





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761116491390>

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

Government
Publications

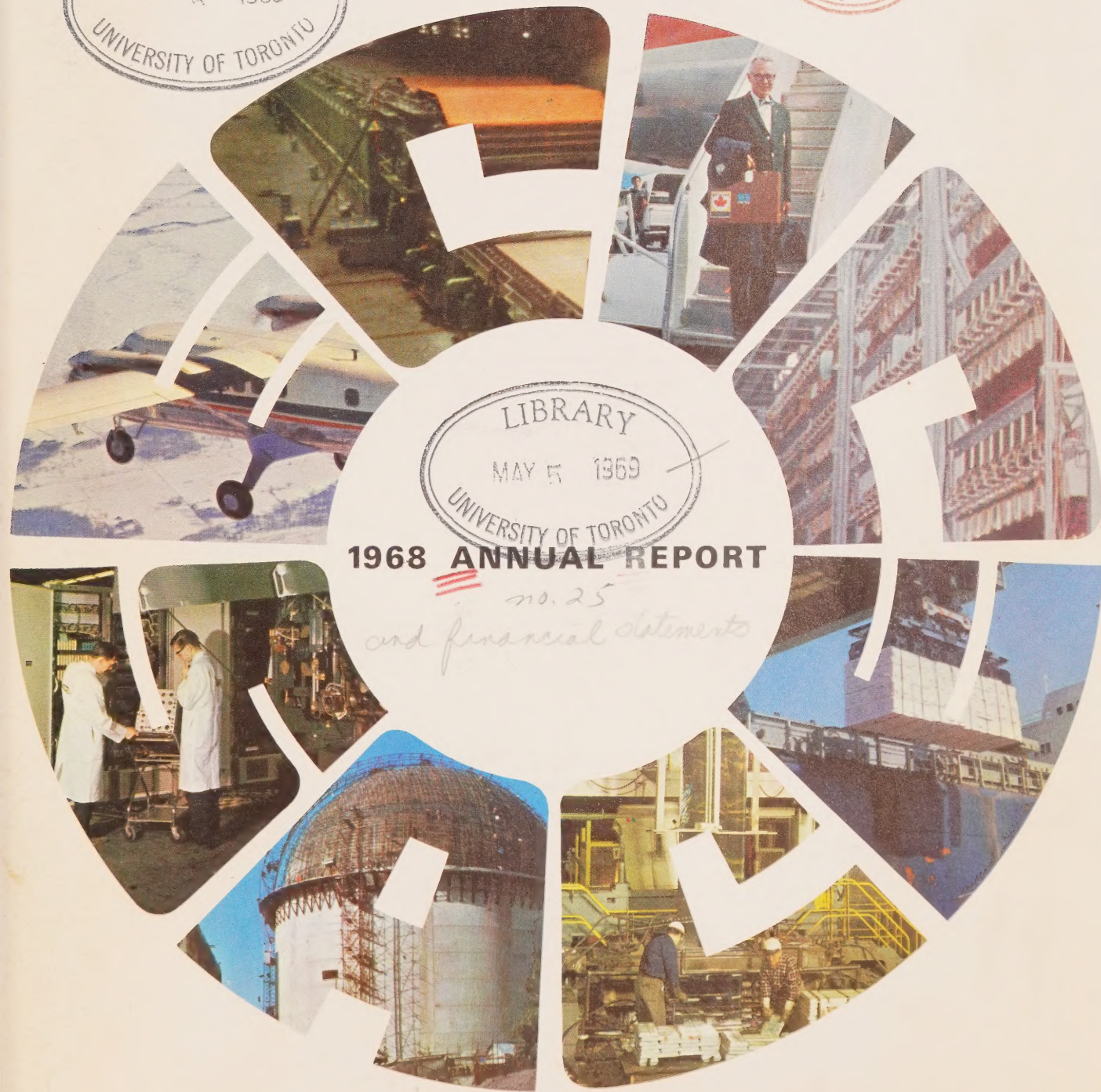
2A1
TI80
-A 55

Canada



1968 **ANNUAL REPORT**

no. 25
and financial statements



TWENTY-FIFTH ANNUAL REPORT

AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

CAI
TI 80
-A55



HEAD OFFICE: OTTAWA, BRANCHES: MONTREAL, TORONTO AND VANCOUVER
REPRESENTATIVES: (THROUGH THE DEPARTMENT OF TRADE AND COMMERCE) HALIFAX, WINNIPEG, EDMONTON





CONTENTS

Directors, Executive Officers and Advisory Council	4
Highlights	5
Report by the Chairman of the Board . . .	6
Balance Sheet: Export Credits Insurance Account	12
Balance Sheet: Long Term Export Financing Account . . .	14
Statement of Operations	16
Statement of Earned Surplus	17
Report of the Auditor General	18
Principal Commodities Insured	19
Countries and Risks Underwritten	20
Financing Agreements by Countries . . .	22
Statistical Review	26

Twin Otter aircraft manufactured by De Havilland Aircraft of Canada Limited. ECIC has supported export sales of \$200 million over the past 7 years of this and other aircraft.

Reactor building for the Rajasthan atomic power project in India. This project, financed by ECIC, represents the first export sale of the Canadian developed Candu reactor. (copyright by Pyari Shivpuri)

BOARD OF DIRECTORS

J. H. WARREN, *Chairman, Deputy Minister of Trade and Commerce*

R. B. BRYCE, *Deputy Minister of Finance*

L. C. AUDETTE, Q.C., *Chairman, Tariff Board*

C. L. READ, *Director, Government Finance Division, Department of Finance*

J. C. LANGLEY, *Assistant Under-Secretary of State for External Affairs*

A. G. KNI EWASSER, *Senior Assistant Deputy Minister, Department of Trade and Commerce*

H. T. AITKEN, *President*

EXECUTIVE OFFICERS

H. T. AITKEN, *President*

T. CHASE-CASGRAIN, *Vice President*

V. L. CHAPIN, *Vice President*

S. A. GILLIES, *Secretary*

ADVISORY COUNCIL

C. C. BRANNAN, *Hamilton*

HON. J. V. CLYNE, *Vancouver*

L. HÉBERT, *Montreal*

C. KROFT, *Winnipeg*

PAUL H. LEMAN, *Montreal*

L. G. LUMBERS, *Toronto*

C. RITCHIE, *Montreal*

FLETCHER S. SMITH, *Halifax*

J. H. SMITH, *Toronto*

H. S. SUTHERLAND, *Montreal*

R. B. TAYLOR, *Hamilton*

HIGHLIGHTS

SECTION 14 OPERATIONS	1968	1967
Policies in Force December 31,	780	671
Exports Insured	\$246,949,000	\$213,907,000
Premiums Earned	931,474	762,070
Policyholders' Claims		
Payments	886,350	1,708,446
Recoveries	738,702	256,036
Underwriting Reserve December 31,	6,000,000	6,000,000
Earned Surplus December 31,	4,270,726	3,843,448

SECTION 21 OPERATIONS

Policies Written	22	16
Exports Insured	\$ 93,732,000	\$ 23,802,000
Premiums	1,256,751	284,498

SECTION 21A OPERATIONS

Financing Agreements Signed	7	10
Value of Contracts Signed	\$ 21,469,000	\$ 94,436,000
Disbursements to Canadian Exporters	53,622,000	35,898,000
Repayments — Principal	21,895,000	19,586,000
— Interest	12,074,000	10,073,000

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

March 31, 1969

The Honourable Jean-Luc Pepin,
Minister of Trade and Commerce,
OTTAWA.

Dear Sir:

In accordance with Section 17 of the Export Credits Insurance Act, I have the honour to transmit to you the attached statements of the accounts of the Export Credits Insurance Corporation for its fiscal year ended December 31, 1968, including, as required by Section 87 of the Financial Administration Act, the Auditor General's report on the result of his examination of the accounts and financial statements.

ECIC was established to encourage the expansion of Canada's export trade. It operates in two complementary fields: export credits *insurance* and *guarantees* and long term export *financing*. The facilities ECIC provides are not available from commercial sources. Using these facilities, Canadian exporters who are competitive in world markets in terms of price, quality, and service, are helped to meet international credit terms.

Export Credits Insurance

ECIC offers insurance to all persons in Canada exporting goods or services on credit terms, to protect them against non-payment by foreign buyers arising from credit and political risks associated with foreign trade. Policies are issued to exporters of general commodities under which insurance cover is provided for their export business during the succeeding twelve months. In the case of sales involving capital goods, a specific Policy is issued to cover each contract. Policies are also available for contracts involving construction, engineering, and technical services.

Policies are issued either at ECIC's risk or at the risk of the Government. Under Section 14 of the Export Credits Insurance Act, ECIC may insure at its own risk up to a maximum liability of \$200 million under contracts outstanding at any one time; under Section 21 the Governor in Council may authorize ECIC to insure, at the risk of the Consolidated Revenue Fund, up to a maximum liability of \$600 million.

During 1968, ECIC insured exports valued at \$341 million. At the end of the year there were 869 Policies in force under Sections 14 and 21 of the Act. Since the first Policy was issued in 1945,



Mr. Hugh T. Aitken, President of ECIC, on the Canadian Government's Ministerial Mission to Latin America in November 1968.

ECIC has insured export sales totalling \$2,687 million, of which \$1,718 million was at its own risk, with the balance at the risk of the Consolidated Revenue Fund.

Insurance Under Section 14

The volume of business insured by ECIC for its own account in 1968 was the largest in its history, totalling \$247 million, as compared with \$214 million in the previous year. Premiums earned during the year were \$931,474, as compared with \$762,070 in 1967. The increase in premiums earned, which is higher proportionately than the increase in the volume of business insured, was not due to a change in premium rates but to several factors, including an increase in medium term business, premiums for which are higher than for short term contracts. Of the \$247 million insured under Section 14, medium term business (which is done on credit terms extending to a normal maximum of five years) totalled \$25 million — up 15% over 1967.

There were 780 Policies current at December 31, 1968, covering a wide variety of products exported all over the world. This is an increase of 109 over the number of Policies current at the end of the previous year. A classification of these Policies by export volume (estimated by Policyholders in their applications) is shown in figure 1.

At the year end the aggregate of the maximum liabilities under the outstanding Policies was \$184,697,199. In addition, there were liabilities totalling \$9,440,000 in respect of Policies issued in previous years under which claims can still be made.

Policyholders' Claims

Claims paid during the year totalled \$886,350, as compared to \$1,708,446 paid in 1967. Of the claim payments in 1968, almost the entire amount, \$845,414, was paid under the default risk. Recoveries of \$738,702 were received during the year. Of this amount \$443,588 pertained to claims paid in 1968, and the balance was in respect of claims paid in previous years. The claims experience of ECIC from the commencement of operations in 1945 to December 31, 1968, analyzed by type of risk insured, is shown in figure 3.

Guarantees to Banks

ECIC, for a nominal fee, will issue 100% unconditional guarantees of the deferred payment portion of an export sale to those banks which will provide non-recourse financing to the insured Canadian exporter selling capital equipment to foreign buyers on medium term credit. An insurance Policy provides cover to the exporter during the production period of the goods. Once

General Commodities Policies

	<i>Policies</i>	<i>Estimated Export Volume</i>
\$ 25,000 and under	114	\$ 1,866,000
\$ 25,001 to \$ 100,000	319	19,490,000
\$ 100,001 to \$ 250,000	86	15,460,000
\$ 250,001 to \$1,000,000	90	50,160,000
\$1,000,001 and over	41	165,700,000
	<u>650</u>	<u>\$252,676,000</u>

Capital Goods Policies

	<i>Policies</i>	<i>Contract Amount</i>
\$ 25,000 and under	5	\$ 116,636
\$ 25,001 to \$ 100,000	43	2,476,723
\$ 100,001 to \$ 250,000	26	4,087,656
\$ 250,001 to \$1,000,000	34	19,147,347
\$1,000,001 and over	22	56,562,198
	<u>130</u>	<u>\$ 82,390 560</u>

Figure 1

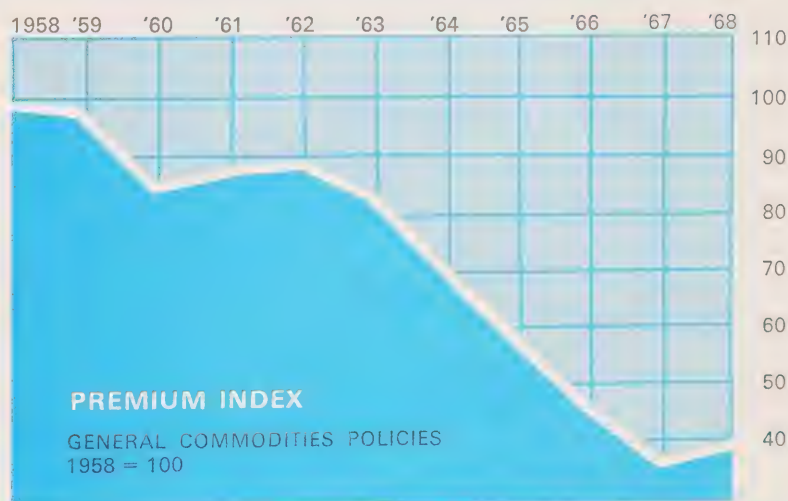


Figure 2

<i>Nature of Claims</i>	<i>Claims Paid</i>	<i>Recoveries</i>	<i>Written Off</i>	<i>Net Outstanding</i>
Insolvency	\$ 712,752	\$ 180,012	\$350,801	\$ 181,939
Default	2,676,478	1,247,664	549,906	878,908
Exchange Transfer	11,352,925	9,837,957	90,247	1,424,721
Other Political	124,003	11,668	100,594	11,741
Gain on Exchange*		204,479	(204,479)	
	<u>\$14,866,158</u>	<u>\$11,481,780</u>	<u>\$887,069</u>	<u>\$2,497,309</u>

*Net difference obtained when converting foreign currencies recovered.

Figure 3



Digital flight simulator manufactured by CAE Industries Ltd., Montreal, Quebec. In 1968 ECIC provided long term financing to Air New Zealand Limited for a DC-8-52 flight simulator similar to the one shown above.

the buyer has accepted the goods, the guarantee goes into effect, and the bank waives recourse to the exporter. At December 31, 1968, guarantees issued to banks, and in force, amounted to \$5,402,253—up sharply from last year's \$875,072.

Insurance Under Section 21

Section 21 of the Act provides, among other things, that where the Board of Directors is of the opinion that a proposed contract of insurance would impose upon ECIC a liability for a term or in an amount in excess of that which it would normally undertake in relation to any one contract, exporter, commodity, or country, and in the opinion of the Minister of Trade and Commerce it is in the national interest that the proposed contract be entered into, the Governor in Council may authorize ECIC to enter into the contract of insurance.

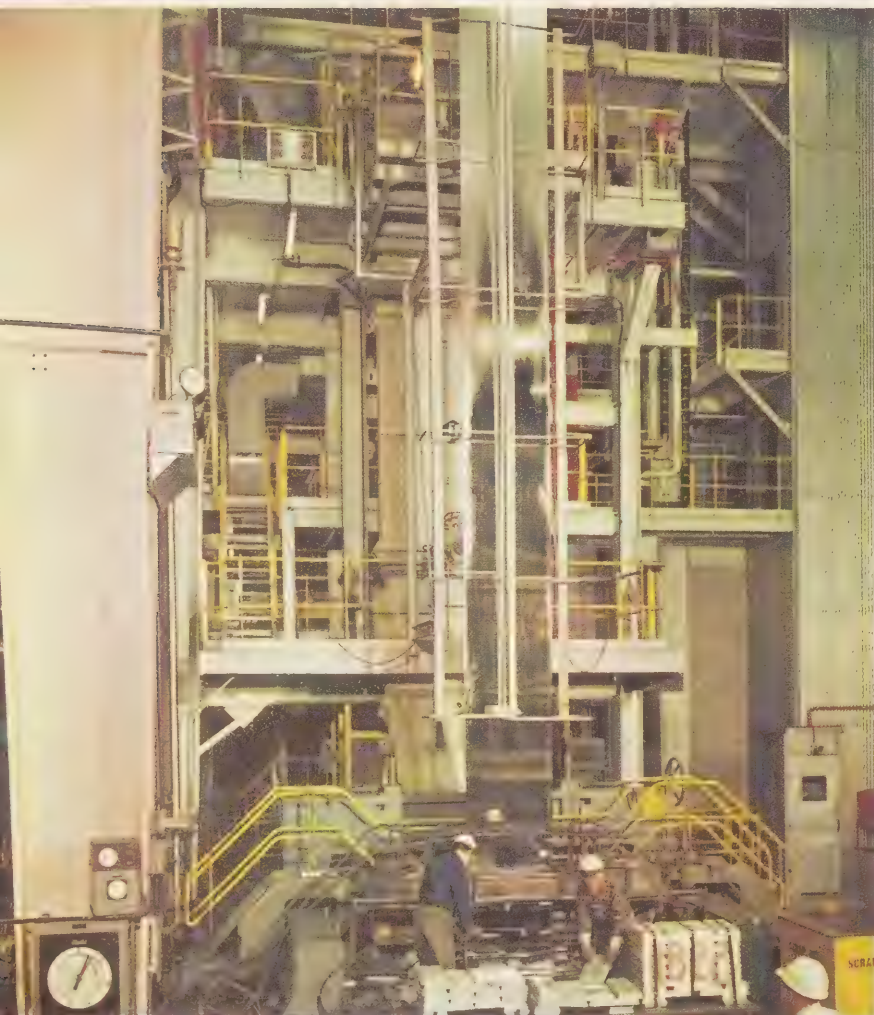
In 1968 exports to a value of \$93,731,986 were insured under Section 21, and the premiums on the 22 Policies issued amounted to \$1,256,751. There were 89 Policies in force under this Section at December 31, 1968, having a maximum liability of \$208,673,000. There have never been any claims under this Section. Under the Act ECIC pays the premiums received on Section 21 insurance to the Receiver General of Canada after deducting expenses and overhead incurred in administering the Policies. Operating costs in this connection in 1968 amounted to \$93,205.

Operating Results

The excess of income (including ECIC's portion of premiums, fees, and interest earned in respect of contracts entered into under Section 21 and Section 21A of the Export Credits Insurance Act) over expenses and Policyholders' claims amounted in 1968 to \$109,044. Interest on investments totalled \$318,234.

It is the aim of ECIC to provide insurance on a cost basis. Premiums are charged at rates which will, it is hoped, over a period of years just meet ECIC's operating expenses and net claims. It will be noted from Exhibit B of the financial statements that the excess of operating income over expenses and Policyholders' claims to date from the inception of ECIC, amounts to \$4,649,270, representing 0.3% of the \$1,718 million of exports insured.

The Underwriting Reserve of \$6,000,000 as at December 31, 1968, amounted to 3.1% of ECIC's liabilities under contracts of insurance entered into on its own account.



Galvanizing steel sheet in Hamilton, Ontario. Iron and iron products represent an important segment of Canada's exports and account for 24% of all goods insured by ECIC in 1968.

Long Term Export Financing

Under Section 21A of the Act, ECIC may, when authorized by the Governor in Council, provide long term loans to foreign customers to finance the purchase by them of capital goods from Canada, as well as related engineering and technical services. The maximum amount which may be outstanding at any one time under this Section is \$500 million. Required funds are made available to ECIC from the Consolidated Revenue Fund.

The purpose of Section 21A long term export financing is to enable Canadian exporters of capital equipment and related services to match the credit facilities of major competitors when the terms required extend beyond those normally available from commercial sources.

The criteria of eligibility for 21A financing are :

- (1) an economically sound project ;
- (2) a minimum maturity of five years ;
- (3) normally, a minimum value of \$1 million, although when a Canadian exporter can obtain an order to supply part of a large project being financed by a foreign lender, this minimum need not apply ;
- (4) a creditworthy buyer in a creditworthy country ;
- (5) Canadian content of at least 80% ; and
- (6) the sale must be of significant industrial benefit to Canada and entail prospects of continuing export trade.

ECIC may also make loans to national development banks for relending to industrial or other users in the country concerned for the purchase of capital goods from Canada.

Transactions During the Year

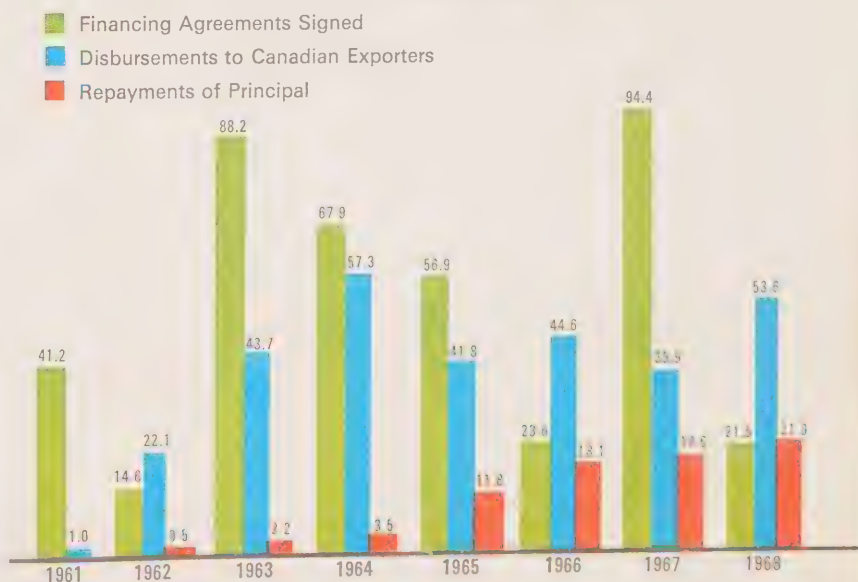
During the year ECIC agreed, subject to approval by the Governor in Council, to finance \$258 million of capital goods exports. In the face of international competition, business actually obtained by Canadian exporters, for which financing agreements were signed with foreign customers, amounted to only \$21 million. Of the seven agreements signed, three represented first-time loans to Bolivia, Malaysia, and New Zealand. Disbursements to Canadian exporters during the year under current agreements totalled \$54 million, as compared with \$36 million in 1967.

At December 31, 1968, after eight years of operation of Section 21A facilities, 51 financing agreements in 19 countries have been signed, with a total value of \$408 million. Disbursements under these agreements to the end of 1968 were \$300 million. Repayments from the foreign borrowers totalled \$78 million.



Typical telephone central office switching equipment. ECIC has financed \$80 million in sales of telephone telecommunication equipment including the extension of long distance telephone systems in Greece, Israel, Liberia, Mexico, The Philippines, Turkey, and the United Arab Republic.

LONG TERM EXPORT FINANCING (Millions of dollars)





Loading wood pulp for export at Crofton, B.C. Wood and wood products accounted for 31% of all goods insured by ECIC in 1968.

General

Travel Abroad

International travel by staff to take part in contract discussions, negotiate financing agreements, and attend international meetings related to ECIC's financing operations, was considerably increased in 1968. The President and two officers participated throughout in the Canadian Ministerial Mission which visited nine Latin American

countries in the last quarter of 1968. In addition to taking part in the Latin American Mission, ECIC representatives visited Argentina, Brazil, Greece, Jamaica, Rumania, and Spain for various bilateral negotiations, as well as London, Paris, and Washington to attend international meetings, related to ECIC business, convened by the Development Assistance Committee of the OECD, the IBRD, and the Berne Union.

Business Liaison

ECIC's employees are responsible for informing exporters of the facilities the Corporation has to offer. Senior members of the staff travel extensively in Canada for this purpose. Representatives of ECIC's branches in Canada's major industrial centres devote much of their time to contacts with exporters and the chartered banks; and ECIC takes an active part in the seminars and meetings of trade and other associations concerned with Canada's exports. ECIC works closely with the Department of Trade and Commerce and, in particular, with its Foreign Trade Service whose co-operation has been a significant factor in the success ECIC has achieved.

Proposed Developments for Export Promotion

In the Speech from the Throne in September, 1968, notice was given of the Government's intention to establish an Export Development Corporation during the current session. It is proposed that the new Corporation, in addition to assuming the present functions of ECIC, will undertake expanded operations in the insuring, guaranteeing, and financing of exports. It is anticipated that the new Corporation will also have the power to insure certain foreign investment risks in developing countries.

Management Changes

Mr. A. W. Thomas, Vice President of ECIC, reached the statutory retirement age during the year, and is now retired. Mr. Thomas was with ECIC since its inception in 1945 and, as an officer of ECIC, played a major role in the formulation of the concepts of export credits insurance as applied in Canada. He became Vice President in 1961, and was appointed to the Board of Directors in May, 1965. I am pleased to join with the Board in expressing our sincere appreciation of his services to the Canadian exporting community over the past 23 years.

Consequent upon the retirement of Mr. Thomas, it was decided to appoint a vice president responsible for each of ECIC's main operations. Mr. T. Chase-Casgrain, Secretary of ECIC since 1945, was appointed Vice President responsible

for insurance matters; Mr. V. L. Chapin, Minister Counsellor (Economic) in Canada House, London, England, was appointed Vice President responsible for financing matters; and Mr. S. A. Gillies, Assistant Secretary of ECIC, was appointed Secretary.

Advisory Council

On December 31, 1968, the terms of appointment to the Advisory Council expired for the Honourable J. V. Clyne of Vancouver, Mr. Paul H. Leman of Montreal, Mr. C. Ritchie of Montreal, Mr. H. S. Sutherland of Montreal, and Mr. R. B. Taylor of Hamilton. The Board of Directors is most appreciative of the services rendered by them to the Advisory Council.

Berne Union

ECIC is a member of the Union d'Assureurs des Crédits Internationaux (Berne Union), an international association of export credits insurers. The principal object of the Union is to work for rational development of credit insurance in the international field by members making known to one another results obtained in this sphere. The Union provides a medium for the reliable exchange

among its members of authentic information on credit terms currently being granted in international trade. At its meetings the member countries, representing the majority of the large trading nations of the world, review in detail the results of their operations and discuss the general economic outlook in various importing countries.

Branches

ECIC maintains branches in Montreal, Toronto, and Vancouver, with areas of responsibility in, respectively, Quebec and the Maritimes, Ontario, and Western Canada. ECIC also services the exporting community through the regional offices of the Department of Trade and Commerce in Halifax, Winnipeg, and Edmonton.

Staff

ECIC's staff at the end of the year numbered 100. I am requested by the Board of Directors, Sir, to express our thanks to that staff for good work during the year under review.

Yours faithfully,
J. H. WARREN,
Chairman.

Canada is a world leader in the design and production of paper making machinery. ECIC has provided financing of \$30 million for such machinery sold to Chile, Mexico and Pakistan.



BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1968

(with comparative figures as at December 31, 1967)

PART I: EXPORT CREDITS INSURANCE ACCOUNT

ASSETS	1968	1967
Cash	\$ 345,770	\$ 310,630
Treasury bills of Canada	1,485,121	796,390
Premium and other receivables	630,153	64,386
Due from Long Term Export Financing Account	171,196	159,071
Interest accrued on investments	66,354	64,532
Investments — Government of Canada bonds, at amortized cost (par value, \$5,800,000; market value, \$4,833,538)	5,782,726	5,794,503
Non-interest-bearing deposit with the Receiver General of Canada	13,975,579	13,975,579
Office furniture and equipment, at cost \$120,500		105,903
Less : Accumulated depreciation <u>76,999</u>		<u>67,191</u>
	43,501	38,712
	<u><u>\$22,500,400</u></u>	<u><u>\$21,203,803</u></u>

NOTES:

1. The liability of the Corporation under contracts of insurance entered into on its own account and any guarantees given in connection therewith and outstanding as at December 31, 1968, amounted to \$194,137,000.

2. The liability of the Corporation under contracts of

insurance entered into under Section 21 of the Export Credits Insurance Act (which provides that all moneys required to discharge its liabilities arising under such contracts, to a limit of \$600,000,000, are payable to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund) and

LIABILITIES

	1968	1967
Accounts payable	\$ 60,743	\$ 20,727
Due to the Government of Canada	563,204	247,251
Policyholders' premium deposits	113,120	109,545
Deferred income:		
Premiums and guarantee fees on capital goods policies \$1,093,621		743,103
Corporation's portion of premiums under Section 21 of the Act 398,986		238,176
Corporation's portion of guarantee fees under Section 21A of the Act —		1,553
	1,492,607	982,832
Underwriting reserve — provision for losses on insurance contracts under Section 14 of the Act	6,000,000	6,000,000
Capital:		
Capital Stock:		
Authorized and subscribed — 150,000 shares of \$100 each		
Issued and fully paid — 50,000 shares of \$100 each 5,000,000		5,000,000
Capital surplus paid in by the Minister of Finance 5,000,000		5,000,000
Earned surplus (Exhibits A and B) 4,270,726		3,843,448
	14,270,726	13,843,448
	<u>\$22,500,400</u>	<u>\$21,203,803</u>

outstanding as at December 31, 1968, amounted to \$208,673,000.

3. Deferred accounts receivable arising out of claims paid in connection with exchange transfer difficulties as at December 31, 1968, amounted to \$1,425,000.

4. Other claims paid from which future recoveries might be made, as at December 31, 1968, amounted to \$1,073,000.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1968

(with comparative figures as at December 31, 1967)

PART II: LONG TERM EXPORT FINANCING ACCOUNT

ASSETS	1968	1967
Interest accrued on notes receivable	\$ 3,962,520	\$ 3,586,317
Notes receivable in respect of export transactions under Section 21A of the Act (including, in 1968, \$5,172,216 under administration — per contra)	221,556,362	190,345,658
Notes receivable and accrued interest overdue	1,090,904	693,759
Government of Canada — Obligation under Section 21A of the Act with respect to the implementing of guarantees and the purchase of, or the making of loans on the security of, negotiable instruments	108,222,639	141,137,361
	<u>\$334,832,425</u>	<u>\$335,763,095</u>

NOTES:

1. Section 21A of the Export Credits Insurance Act provides that all moneys required by the Corporation for implementing a guarantee given under that Section, for the purchase of an instrument or an interest in an instrument, or for making a loan on the security of a guaranteed instrument or an instrument made payable to the Corporation, to a limit of \$500,000,000, shall be paid to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund.

Certified correct:
A. E. Bowling, *Chief Accountant*

2. As at December 31, 1968, the Corporation
(a) had undertaken, if requested, with a corresponding reduction in the Corporation's liability under Section 21 of the Act (see Part I, Note 2), to guarantee payment of outstanding negotiable instruments amounting to \$191,000;
(b) was authorized to guarantee and purchase negotiable instruments held by the Export Finance Corporation of Canada, Ltd., up to an amount of \$10,811,000.

Approved:
H. T. AITKEN, *President*

LIABILITIES

	1968	1967
Due to Export Credits Insurance Account	\$ 171,196	\$ 159,071
Equity of the Export Finance Corporation of Canada, Ltd. in notes receivable under administration:		
Notes receivable	\$5,172,216	14,657,691
Interest accrued	87,604	232,669
	5,259,820	14,890,360
Guarantees of outstanding negotiable instruments	16,435	616,489
Undertakings to purchase, or to make loans on the security of, negotiable instruments in respect of financing agreements in force	108,206,204	140,520,872
Government of Canada:		
Advances under Section 21A of the Act	217,327,163	176,148,756
Interest accrued on notes receivable — Government portion	3,851,607	3,427,547
	221,178,770	179,576,303
	<u>\$334,832,425</u>	<u>\$335,763,095</u>

I have examined the above Balance Sheet comprising Export Credits Insurance Account (Part I) and Long Term Export Financing Account (Part II) and the related Statement of Operations and I have reported thereon under date of March 19, 1969 to the Minister of Trade and Commerce.

A. M. HENDERSON,
Auditor General of Canada

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

STATEMENT OF OPERATIONS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

(with comparative figures for the year ended December 31, 1967)

	1968	1967
INCOME		
Export Credits Insurance:		
Premiums and guarantee fees earned on risks insured on the Corporation's own account	\$931,474	\$ 762,070
Corporation's portion of premiums earned in respect of contracts entered into under Section 21 of the Act	<u>93,205</u>	<u>138,377</u>
	\$ 1,024,679	900,447
Long Term Export Financing:		
Corporation's portion of interest and fees earned in respect of agreements entered into under Section 21A of the Act	<u>430,445</u>	<u>325,180</u>
	1,455,124	1,225,627
EXPENSE		
Salaries	736,051	611,730
Employee benefits	49,476	40,971
Professional fees	77,865	1,925
Rents	77,502	63,629
Stationery, printing and office expense	57,956	51,704
Travel	47,708	43,119
Communications expense	36,645	26,951
Credit reports	25,285	21,091
Ministerial Mission to Latin America	24,821	—
Leasehold improvements	20,795	12,793
Depreciation of office furniture and equipment	10,875	9,572
Publicity	10,452	5,222
Recruitment and training	10,152	12,109
Other	<u>12,849</u>	<u>25,404</u>
	1,198,432	926,220
OPERATING INCOME	256,692	299,407
POLICYHOLDERS' CLAIMS' (see page 7)		
Payments	886,350	1,708,446
Recoveries (including exchange profits and losses)	<u>738,702</u>	<u>256,036</u>
	147,648	1,452,410
EXCESS OF OPERATING INCOME OVER POLICYHOLDERS' CLAIMS	109,044	(1,153,003)
Interest on investments	<u>318,234</u>	<u>285,868</u>
NET INCOME (LOSS) TRANSFERRED TO EARNED SURPLUS (EXHIBIT A)	<u>\$ 427,278</u>	<u>\$ (867,135)</u>

NOTE:

Total remuneration of directors as directors, officers or employees of the Corporation for the year was \$49,250.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

EXHIBIT A

STATEMENT OF EARNED SURPLUS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

Balance as at January 1, 1968	\$ 3,843,448
Net income for the year	427,278
Balance as at December 31, 1968	<u>\$ 4,270,726</u>

EXHIBIT B

STATEMENT OF OPERATIONS FROM INCEPTION NOVEMBER 21, 1944 TO DECEMBER 31, 1968

INCOME

Premiums and guarantee fees earned on risks insured on the Corporation's own account	\$11,353,242	
Corporation's portion of premiums, fees and interest earned in respect of contracts entered into under Sections 21 and 21A of the Act	<u>4,354,520</u>	\$15,707,762

EXPENSE		<u>7,674,114</u>
OPERATING INCOME		8,033,648

POLICYHOLDERS' CLAIMS (see page 7)

Payments	14,866,158	
Recoveries (including exchange profits and losses)	<u>11,481,780</u>	<u>3,384,378</u>

EXCESS OF OPERATING INCOME OVER

POLICYHOLDERS' CLAIMS		4,649,270
Interest on investments		<u>8,482,685</u>
		13,131,955

Transfer to underwriting reserve	6,000,000	
Income Tax	<u>2,861,229</u>	<u>8,861,229</u>

EARNED SURPLUS		<u>\$ 4,270,726</u>
--------------------------	--	---------------------

Report of the Auditor General to the Minister of Trade and Commerce

Ottawa, March 19, 1969.

The Honourable Jean-Luc Pepin,
Minister of Trade and Commerce,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Export Credits Insurance Corporation for the year ended December 31, 1968.

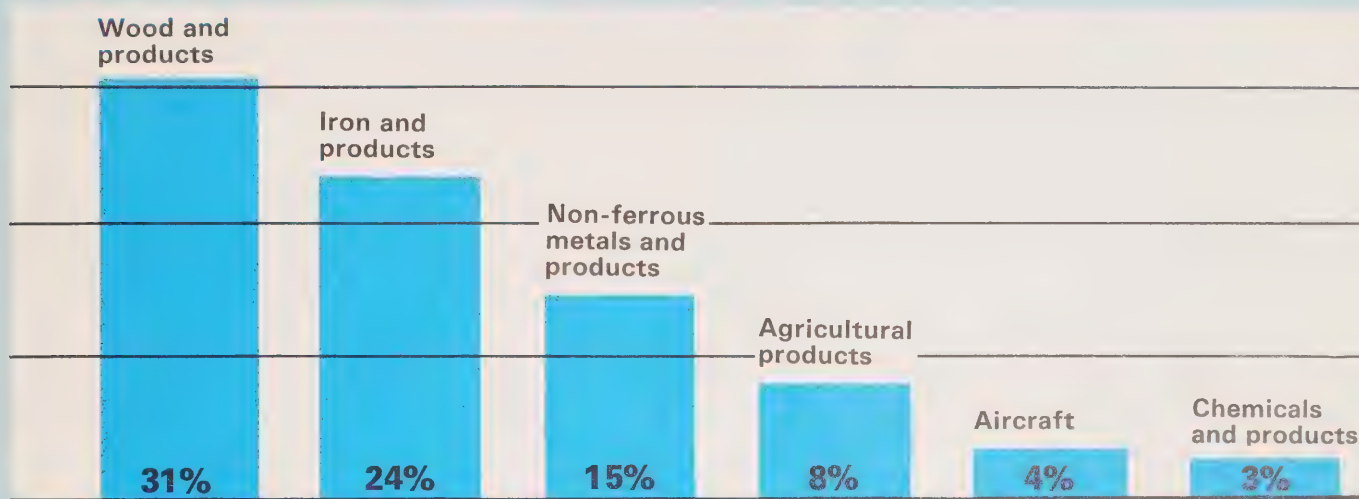
In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I report that, in my opinion :

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation.;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet comprising Export Credits Insurance Account (Part I) and Long Term Export Financing Account (Part II), give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of operations, give a true and fair view of the income and expense (including policyholders' claims) of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,
A. M. HENDERSON,
Auditor General of Canada.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

PRINCIPAL COMMODITIES INSURED IN 1968



ANALYSIS OF COMMODITIES INSURED DURING 1968

COMMODITY	AMOUNT	COMMODITY	AMOUNT
	('000)		('000)
LIVE ANIMALS			
Livestock	\$ 596	Paper and products	\$ 6,101
Other animals	46	Chemicals	6,366
	<u>\$ 642</u>	Chemical products	806
		Aluminum and products	267
		Copper and products	6,984
		Other non-ferrous metals	7,986
		Asbestos products	177
		Refractory products	1,543
		Other non-metallic minerals	132
		Fabrics — woven and other	8,888
		Other fabricated materials inedible	9,506
			<u>\$150,267</u>
FOOD, FEED, BEVERAGES, TOBACCO			
Flour	\$ 5,864	END PRODUCTS, INEDIBLE	
Malt	3,702	Automobiles and parts	\$ 1,915
Milk and products	2,626	Farm machinery	3,410
Fish	2,141	Industrial machinery	18,873
Alcoholic beverages	5	Measuring equipment	1,368
Other food and agricultural products	4,314	Communications and related equipment	8,337
	<u>\$ 18,652</u>	Other electrical equipment	4,554
		Personal and household goods	6,501
		Pharmaceuticals	2,011
		Aircraft	10,277
		Other end products	10,721
			<u>\$ 67,967</u>
CRUDE MATERIALS, INEDIBLE			
Furs, dressed and undressed	\$ 2,261	SERVICES	
Hides and skins	1,200	Services	\$ 314
Other crude animal products	888		<u>\$ 314</u>
Fibres, textiles and products	1,877		
Seeds	828		
Other crude materials, inedible	2,053		
	<u>\$ 9,107</u>		
FABRICATED MATERIALS, INEDIBLE			
Leather	\$ 1,949		
Primary iron	34		
Steel products	29,745		
Wood pulp	49,245		
Wood and wood products	1,229		
Newsprint	19,309		
		TOTAL	<u><u>\$246,949</u></u>

ANALYSIS BY COUNTRIES OF ACTUAL RISKS UNDERWRITTEN DURING 1968

CENTRAL AMERICA/ CARIBBEAN

	('000)
Jamaica	\$ 5,835
Puerto Rico	3,882
Barbados	3,662
Trinidad & Tobago	3,084
Bahamas	2,320
Salvador	2,043
British West Indies	1,877
Panama	1,478
Bermuda	1,395
Guatemala	1,109
Nicaragua	913
Costa Rica	566
Dominican Republic	525
Netherlands Antilles	504
Honduras	238
Haiti	193
British Honduras	75
Cuba	61
Other countries	58
	<u>\$29,818</u>

NORTH AMERICA

	('000)
United States of America	\$14,189
Mexico	6,996
St. Pierre & Miquelon	179
	<u>\$21,364</u>

6%

9%

36%

2%

SOUTH AMERICA

	('000)
Brazil	*\$74,657
Argentina	25,519
Venezuela	9,678
Peru	4,300
Colombia	2,938
Chile	1,951
Guyana	1,064
Ecuador	611
Bolivia	468
Uruguay	334
Surinam	232
Other countries	18
	<u>\$121,770</u>

*including \$69,164 under Sect. 21

MIDDLE EAST

	('000)
Syria	*\$4,600
Iran	1,605
Israel	481
Lebanon	291
Saudi Arabia	122
Cyprus	93
Kuwait	72
Other countries	89
	<u>\$7,353</u>

*including \$4,507 under Sect. 21

Amount at ECIC's risk under Section 14
Amount at the Government's risk under Section 21

\$246,949,000
93,732,000
\$340,681,000

EUROPE

	('000)
United Kingdom	\$ 31,799
German Fed. Rep.	12,154
Hungary	*10,270
Poland	**10,027
France	8,427
Italy	8,131
Switzerland	5,115
Sweden	2,757
Ireland	2,422
Belgium	2,240
Netherlands	2,148
Finland	2,057
Portugal	1,774
Spain	1,273
U.S.S.R.	1,237

Greece	1,199
Denmark	930
Austria	907
Yugoslavia	745
Norway	649
Czechoslovakia	214
Turkey	99
Iceland	83
Other countries	56

\$106,713

*all under Sect. 21
**including \$9,791 under Sect. 21

FAR EAST

	('000)
Japan	\$14,865
China	4,332
Hong Kong	1,973
Korea (South)	725
Taiwan	579
Singapore	516
Burma	499
India	409
Philippines	312
Malaysia	275
Thailand	83
Other countries	22
	<u>\$24,590</u>

OCEANIA

	('000)
Australia	\$16,847
New Zealand	4,716
French Oceania	87
Fiji	53
Other countries	11
	<u>\$21,714</u>

32%

7%

6%

2%

AFRICA

	('000)
South Africa	\$3,467
Ghana	1,503
Uganda	605
Zambia	395
Kenya	201
Gabon	178
Liberia	172

Portuguese Africa	159
Togo	110
Malawi	101
Burundi	86
Libya	85
Cameroon	52
Other countries	245
	<u>\$7,359</u>

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

FINANCING AGREEMENTS UNDER SECTION 21A OF THE EXPORT CREDITS

Country and Importer (<i>Guarantor</i>)	Products Financed	Exporter
Argentina		
Ferrocarriles Argentinos (<i>Government of Argentina</i>)	Locomotives	Montreal Locomotive Works, Ltd.
La Provincia de La Pampa (<i>Banco de La Provincia de Buenos Aires</i>)	Road Graders	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe (<i>Banco Provincial de Santa Fe</i>)	Road Graders	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
La Provincia de La Pampa (<i>Banco de La Provincia de Buenos Aires</i>)	Road Graders	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe (<i>Banco Provincial de Santa Fe</i>)	Road Graders	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
Bahamas		
The Government of the Bahama Islands	Extension of Water Distribution System	Canada Iron Foundries Ltd.
Bolivia		
Compania Boliviana de Energia Electrica S.A. — Bolivian Power Company Limited (<i>La Corporacion Bolivianna de Fomento</i>)	Power System Expansion	Montreal Engineering Company Limited
Brazil		
Companhia Siderurgica Nacional	Locomotives	Montreal Locomotive Works, Ltd.
Rede Ferroviaria Federal S.A. (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>)	Locomotives	General Motors Diesel Ltd.
Companhia Vale do Rio Doce S.A. (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>)	Locomotives	General Motors Diesel Ltd.
Empresa Brasileira de Telecomunicacoes (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>)	Communications Satellite Earth Station Equipment	RCA Victor Company Ltd.
Ceylon		
The Government of Ceylon	Hydro-electric plant	Canadian General Electric Co. Ltd. and T. Ingledow & Associates Ltd.
Chile		
Industrias Forestales, S.A. (<i>Corporacion de Fomento de la Produccion</i>)	Pulp and paper mill	John Inglis Co. Ltd. and Sandwell and Co. Ltd.
Compania Manufacturera de Papeles y Cartones S.A.	Pulp mill equipment	H. A. Simons (International) Ltd.
Colombia		
Empresa Nacional de Telecomunicaciones (<i>Banco de la Republica</i>)	Telecommunications equipment	RCA Victor Company Ltd.
Greece		
Organization of Telecommunications of Greece, Ltd.	Telecommunications equipment	Northern Electric Company Limited
India		
The President of India	Hydro-electric plant	Montreal Engineering Company Limited
The President of India	Foil mill and smelter equipment	Aluminum Co. of Canada Ltd.
The President of India	Locomotives	Montreal Locomotive Works, Ltd.
India		
The President of India	Nuclear power plant	Montreal Engineering Company Limited and Atomic Energy of Canada Ltd.
Cominco Binani Zinc Limited (<i>Industrial Finance Corporation of India</i>)	Zinc smelter equipment	Consolidated Mining and Smelting Co. of Canada Ltd.
The President of India	Trisonic wind tunnel	Canadian Vickers Ltd.
The President of India	Steel mill furnaces	Amco Furnace Contractors Ltd.
The President of India	Hydro-electric plant	Montreal Engineering Company Limited
The President of India	Nuclear power plant	Montreal Engineering Company Limited, Montreal Engineering (Eastern) Limited and Atomic Energy of Canada Ltd.
Indian Aluminium Co. Ltd.	Alumina plant	Aluminum Co. of Canada Ltd.

FINANCE ACT AS AT DECEMBER 31, 1960

Date of Contract	Amount of Contract (Currency)*	Disbursed (Currency)**	Repaid (Currency)**	Interest Rate	Repayment Terms
Nov. 6, 1961	\$12,325,005	\$12,325,005	\$8,532,696	6%	13 s.a. from Oct. 11/64
April 11, 1962	944,857	944,857	708,643	6%	16 s.a. from April 15/63
March 26, 1963	1,858,567	1,858,567	774,403	6%	24 s.a. from Jan. 15/64
March 16, 1966	335,880	335,880	201,528	6%	10 s.a. from April. 15/66
July 8, 1966	3,199,168	3,199,168	479,875	6%	20 s.a. from Aug. 3/67
Oct. 26, 1967	3,800,000	3,100,289	—	6%	25 s.a. from Nov. 1/69
Nov. 15, 1968	2,500,000	—	—	6%	25 s.a. from July 3/71
Dec. 20 1961	2,557,800	2,557,800	1,534,680	6%	15 s.a. from Dec. 20/64
April 3, 1962	5,923,441 (U.S.\$ 5,483,092)	5,923,441 (U.S.\$ 5,483,092)	2,954,750 (U.S.\$ 2,741,546)	6%	14 s.a. from Dec. 15/65
March 27, 1963	2,199,106	2,199,106	1,101,573	6%	10 s.a. from Dec. 1/66
Sept. 26, 1968	476,075 (U.S.\$ 440,370)	—	—	6%	16 s.a. from June 21/70
April 26, 1963	10,800,000	8,076,179	2,620,262	6%	25 s.a. from Feb. 1/66
Aug. 18, 1961	13,498,038 }	14,198,038	5,111,294	6%	25 s.a. from Oct. 1/64
March 15, 1963	700,000 }				
Aug. 30, 1963	5,700,000 }	8,520,000	1,704,000	6%	25 s.a. from July 23/66
Oct. 15, 1964	2,820,000 }				
June 19, 1967	801,518 (U.S.\$ 744,225)	644,500 (U.S.\$ 598,983)	—	6%	17 s.a. from Feb. 1/69
June 10, 1966	4,836,000 }	1,113,079	—	6%	25 s.a. from June 1/69
Sept. 13, 1967	1,000,000 }				
Dec. 4, 1963	\$ 8,000,000	\$ 7,807,773	\$ 258,065	6%	31 s.a. from Aug. 1/68
Dec. 4, 1963	1,000,000 }	1,733,387	456,000	6%	25 s.a. from May 31/66
June 11, 1964	900,000 }				
Dec. 4, 1963	7,700,000	7,700,000	1,232,000	6%	4 s.a. from Sept. 1/66 to Mar. 1/68
April 27, 1964	37,000,000 }	31,142,117	—	6%	21 s.a. from Mar. 1/70
April 30, 1968	6,500,000 }				
May 28, 1964	1,600,000	1,600,000	—	6%	29 s.a. from Feb. 1/70
July 2, 1964	4,200,000	3,870,394	—	6%	20 s.a. from May 1/69
Oct. 16, 1964	1,960,000	1,755,190	59,394	6%	23 s.a. from June 1/71
Feb. 18, 1965	8,000,000	4,934,814	—	6%	33 s.a. from Nov. 1/68
Feb. 28, 1967	38,500,000	5,133,217	—	6%	31 s.a. from March 15/70
Aug. 11, 1967	5,500,000	—	—	6%	29 s.a. from Feb. 1/73
					21 s.a. from March 31/72

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

FINANCING AGREEMENTS UNDER SECTION 21A OF THE EXPORT CREDITS

Country and Importer (<i>Guarantor</i>)	Products Financed	Exporter
Israel The State of Israel	Telecommunications equipment	Automatic Electric (Canada) Ltd.
Liberia The Government of the Republic of Liberia	Telecommunications equipment	RCA Victor Company Ltd.
Malaysia The Government of Malaysia	Caribou Aircraft	The deHavilland Aircraft of Canada, Limited
Mexico Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Fabricas de Papel Tuxtepec S.A. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarril del Pacifico, S.A. de C.V. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Comision Federal de Electricidad (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Secretaria de Hacienda y Credito Publico Nacional Financiera S.A.	Rails Locomotives Rails Pulp and paper mill equipment Rails Rails Rails Electrification programme Rails Telecommunications equipment Track insulators	Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Montreal Locomotive Works, Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Parsons and Whittemore (Contractors) Ltd. and Sandwell and Co. Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Various Canadian suppliers under joint financing with I.B.R.D. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. RCA Victor Company Ltd. Spaulding Fibre of Canada Ltd.
New Zealand Air New Zealand Limited (<i>The Government of New Zealand</i>)	DC-8-52 Digital Flight Simulator	CAE Industries Ltd.
Pakistan East Pakistan Industrial Development Corporation (<i>Government of Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Government of Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Government of Pakistan</i>) The President of Pakistan	Paper mill equipment Electrification programme Electrification programme Nuclear power plant	Canadian General Electric Co. Ltd. and Sandwell Consultants Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Canadian General Electric Co. Ltd.
Philippines Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Republic Telephone Company Incorporated (<i>National Investment and Development Corporation</i>)	Telecommunications equipment Telecommunications equipment Telecommunications equipment	Automatic Electric (Canada) Ltd. Automatic Electric (Canada) Ltd. Northern Electric Company Limited.
Taiwan Vocational Assistance Commission for Retired Servicemen, Executive Yuan (<i>Bank of Taiwan</i>)	Furniture, lumber and plywood complex	Canadian Transoceanic Technical Services Ltd.
Turkey The Government of the Republic of Turkey	Telecommunications equipment	Northern Electric Company Limited
United Arab Republic The Government of the United Arab Republic	Telecommunications equipment	RCA Victor Company Ltd.

FINANCE ACT AS AT DECEMBER 31, 1968

Date of Contract	Amount of Contract (Currency)*		Disbursed (Currency)**		Repaid (Currency)**		Interest Rate	Repayment Terms
Oct. 4, 1963	2,205,110		2,205,110		735,037		6%	21 s.a. from Sept. 15/65
Feb. 1, 1962	1,498,751	(U.S.\$ 1,388,000)	1,498,751	(U.S.\$ 1,388,000)	296,403	(U.S.\$ 275,000)	6%	25 s.a. from Feb. 1/65
Mar. 29, 1968	7,680,000		4,866,605		—		6%	32 quarterly from Sept. 1/69
Nov. 27, 1961	12,810,259	(U.S.\$11,981,339)	12,810,259	(U.S.\$11,981,339)	11,365,504	(U.S.\$10,635,448)	6%	28 quarterly from Sept. 1/62
Jan. 23, 1963	16,222,065	(U.S.\$15,022,000)	16,222,065	(U.S.\$15,022,000)	7,191,261	(U.S.\$ 6,676,445)	6%	18 s.a. from April 30/65
Jan. 30, 1963	25,817,724	(U.S.\$23,952,435)	25,817,724	(U.S.\$23,952,435)	15,903,574	(U.S.\$14,742,499)	6%	13 s.a. from Feb. 1/65
May 12, 1964	2,968,625	(U.S.\$ 2,750,000)	2,965,087	(U.S.\$ 2,746,727)	1,045,708	(U.S.\$ 970,588)	6%	17 s.a. from May 1/66
Aug. 31, 1964	2,990,827	(U.S.\$ 2,787,364)	2,990,827	(U.S.\$ 2,787,364)	1,996,813	(U.S.\$ 1,858,242)	6%	12 s.a. from Jan. 1/65
May 25, 1965	9,842,680	(U.S.\$ 9,147,450)	9,842,680	(U.S.\$ 9,147,450)	4,220,467	(U.S.\$ 3,920,336)	6%	14 s.a. from March 15/66
May 24, 1966	9,834,164	(U.S.\$ 9,099,996)	9,834,164	(U.S.\$ 9,099,996)	—		6%	10 s.a. from Jan. 1/69
Oct. 26, 1966	5,401,074	(U.S.\$ 5,000,000)	904,296	(U.S.\$ 840,476)	—		6%	25 s.a. from Nov. 1/69
June 26, 1967	6,742,257	(U.S.\$ 6,270,000)	8,981,610	(U.S.\$ 8,332,999)	—		6%	12 s.a. from March 15/69
Sept. 27, 1967	2,239,353	(U.S.\$ 2,062,999)						
Aug. 31, 1967	4,431,954	(U.S.\$ 4,100,000)	886,012	(U.S.\$ 820,000)	—		6%	27 s.a. from June 1/69
Dec. 5, 1968	910,350		—		—		6%	11 s.a. from July 1/70 & 11 s.a. from May 1/71
Jan. 22, 1968	756,976		—		—		6%	68 monthly, commencing one month after first disbursement
Nov. 23, 1962	6,232,449		6,232,449		1,745,086		6%	25 s.a. from Sept. 1/65
June 12, 1963	6,000,000		6,000,000		750,000		6%	32 s.a. from Feb. 1/67
Aug. 9, 1965	5,300,000		4,599,234		—		6%	32 s.a. from July 15/69
Dec. 29, 1965	24,678,100		16,405,220		—		6%	31 s.a. from Dec. 15/70
Sept. 22, 1964	13,500,000		13,500,000		3,214,286		6%	21 s.a. from July 15/66
Dec. 13, 1967	11,020,000		9,881,793		524,762		6%	21 s.a. from Nov. 1/68
June 13, 1968	2,646,000		897,043		—		6%	20 s.a. from Dec. 15/70
Sept. 29, 1965	5,000,000		3,852,455		833,333		6%	12 s.a. from Feb. 1/68
June 28, 1967	20,370,379		4,116,219		—		6%	31 s.a. from July 1/72
June 30, 1965	4,087,710	(U.S.\$ 3,791,500)	3,967,044	(U.S.\$ 3,679,883)	—			17 s.a. from June 1/67 (Payments due in 1967 and 1968 in arrears)
	<u>\$408,322,262</u>		<u>\$299,949,448</u>		<u>\$77,551,397</u>			

*U.S. Dollars converted: for disbursed portion — rate for day of transaction;
for undisbursed portion — U.S. \$1.00 = Can. \$1.08108.

**U.S. Dollars converted at rate for day of transaction.

STATISTICAL REVIEW

1968

1967

INSURANCE UNDER SECTION 14 (Corporation's risk)

World Areas Underwritten

North America	\$ 21,364	\$ 8,127
Central America/Caribbean	29,818	30,689
South America	52,606	30,954
Europe	86,652	90,904
Middle East	2,846	3,731
Africa	7,359	11,870
Far East	24,590	16,051
Oceania	21,714	21,581
Total	\$246,949	\$213,907

World Trading Areas Underwritten

Commonwealth Countries	\$ 78,969	\$ 83,364
Latin America Countries	69,116	46,267
European Common Market	33,100	32,066
Other	65,764	52,210
Total	\$246,949	\$213,907

Principal Commodities Insured

Wood and Products	\$ 75,884	\$ 55,606
Iron and Products	58,282	62,045
Agricultural Products	20,122	27,871
Non-ferrous Metals and Products	37,286	20,691
Chemicals and Products	7,172	9,084
Aircraft	10,277	14,403
Other Products	37,926	24,207
Total	\$246,949	\$213,907

INSURANCE UNDER SECTION 21 (Government's Risk)

Major Areas Underwritten

East European Countries	\$ 20,061	\$ 22,447
Latin America Countries	69,164	1,355
Other Countries	4,507	—
Total	\$ 93,732	\$ 23,802

Principal Commodities Insured

Aircraft	\$ 69,164	\$ —
Grains	24,568	22,447
Other Products	—	1,355
Total	\$ 93,732	\$ 23,802

FINANCING UNDER SECTION 21A

Value of Financing Agreements Signed	\$ 21,469	\$ 94,436
Disbursements to Canadian Exporters	53,622	35,898
Repayments By Foreign Borrowers — Principal	21,895	19,586
— Interest	12,074	10,073

1966**1965****1964****1963****1962***(Thousands of Dollars)*

\$ 6,160	\$ 5,792	\$ 6,776	\$ 11,445	\$ 9,401
26,295	23,093	18,070	15,775	12,782
35,533	21,452	18,184	19,417	21,805
56,003	52,746	54,184	33,878	28,845
2,152	1,645	4,746	1,439	965
4,103	7,664	10,004	6,151	7,935
8,405	2,911	1,790	2,296	2,260
16,649	18,477	17,465	9,703	12,366
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

\$ 57,632	\$ 53,344	\$ 48,597	\$ 34,167	\$ 38,891
50,222	33,391	27,681	31,582	32,455
22,886	20,883	18,487	13,526	11,013
24,560	26,162	36,454	20,829	14,000
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

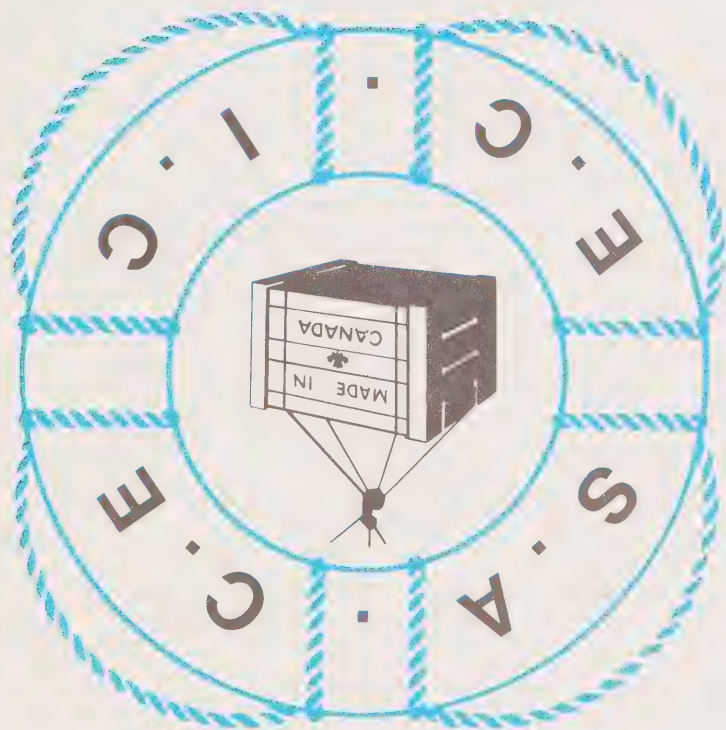
\$ 41,768	\$ 35,072	\$ 27,456	\$ 14,691	\$ 10,794
39,676	28,753	43,963	35,106	36,764
21,576	23,667	14,182	15,541	16,914
16,074	15,011	16,947	9,805	7,279
9,940	10,352	9,270	8,516	7,985
4,302	—	1,271	132	3,970
21,964	20,925	18,130	16,313	12,653
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

\$ 43,158	\$ 78,520	\$146,929	\$ 43,004	\$ 34,444
—	—	—	2,974	—
9,200	—	67,951	—	14,993
\$ 52,358	\$ 78,520	\$214,880	\$ 45,978	\$ 49,437

\$ 9,200	\$ —	\$ 67,951	\$ —	\$ 14,993
43,158	78,520	145,065	43,004	34,444
—	—	1,864	2,974	—
\$ 52,358	\$ 78,520	\$214,880	\$ 45,978	\$ 49,437

\$ 23,606	\$ 56,912	\$ 67,939	\$ 88,203	\$ 14,599
44,555	41,823	57,279	43,690	22,086
18,135	11,780	3,479	2,195	481
9,385	6,749	3,523	1,154	134





(en milliers de dollars)

1966 1965 1964 1963 1962

\$ 6,160	\$ 5,792	\$ 6,776	\$ 11,445	\$ 9,401
26,295	23,093	18,070	15,775	12,782
35,533	21,452	18,184	19,417	21,805
56,003	52,746	54,184	33,878	28,845
2,152	1,645	4,746	1,439	965
4,103	7,664	10,004	6,151	7,935
8,405	2,911	1,790	2,296	2,260
16,649	18,477	17,465	9,703	12,366
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

\$ 57,632	\$ 53,344	\$ 48,597	\$ 34,167	\$ 38,891
50,222	33,391	27,681	31,582	32,455
22,886	20,883	18,487	13,526	11,013
24,560	26,162	36,454	20,829	14,000
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

\$ 41,768	\$ 35,072	\$ 27,456	\$ 14,691	\$ 10,794
39,676	28,753	43,963	35,106	36,764
21,576	23,667	14,182	15,541	16,914
16,074	15,011	16,947	9,805	7,279
9,940	10,352	9,270	8,516	7,985
4,302	—	1,271	132	3,970
21,964	20,925	18,130	16,313	12,653
\$155,300	\$133,780	\$131,219	\$100,104	\$ 96,359

\$ 43,158	\$ 78,520	\$146,929	\$ 43,004	\$ 34,444
9,200	—	67,951	2,974	—
\$ 52,358	\$ 78,520	\$214,880	\$ 45,978	\$ 49,437

\$ 9,200	\$ —	\$ 67,951	\$ —	\$ 14,993
43,158	78,520	145,065	43,004	34,444
\$ 52,358	\$ 78,520	\$214,880	\$ 45,978	\$ 49,437

\$ 23,606	\$ 56,912	\$ 67,939	\$ 88,203	\$ 14,599
44,555	41,823	57,279	43,690	22,086
18,135	11,780	3,479	2,195	481
9,385	6,749	3,523	1,154	134

1968

1967

ASSURANCE EN VERTU DE L'ARTICLE 14
(Assurance au compte propre de la Corporation)

Risques assurés par régions du monde

Amérique du Nord	21,364	\$ 8,127
Amérique centrale — Caraïbes	29,818	30,689
Amérique du Sud	52,606	30,954
Europe	86,652	90,904
Moyen-Orient	2,846	3,731
Afrique	7,359	11,870
Extrême - Orient	24,590	16,051
Océanie	21,714	21,581
Total	\$246,949	\$213,907

Risques assurés par groupes de pays

Pays du Commonwealth	78,969	\$ 83,364
Pays de l'Amérique latine	69,116	46,267
Marché commun	33,100	32,066
Autres	65,764	52,210
Total	\$246,949	\$213,907

Principaux produits assurés

Produits forestiers	75,884	\$ 55,606
Fer et produits dérivés	58,282	62,045
Produits agricoles	20,122	27,871
Métaux non-ferreux et produits dérivés	37,286	20,691
Produits chimiques	7,172	9,084
Avions	10,277	14,403
Autres produits	37,926	24,207
Total	\$246,949	\$213,907

ASSURANCE EN VERTU DE L'ARTICLE 21
(Assurance au compte du Gouvernement)

Risques assurés par groupes de pays

Pays de l'Europe de l'Est	20,061	\$ 22,447
Pays d'Amérique latine	69,164	1,355
Autres pays	4,507	—
Total	\$ 93,732	\$ 23,802

Principaux produits assurés

Avions	69,164	\$ —
Céréales	24,568	22,447
Autres produits	—	1,355
Total	\$ 93,732	\$ 23,802

FINANCEMENT EN VERTU DE L'ARTICLE 21A

Montant des contrats de financement conclus

Déboursés aux exportateurs canadiens	21,469	\$ 94,436
Remboursements effectués par les emprunteurs étrangers — Principal	21,895	19,586
— Intérêt	12,074	10,073

Date du contrat	Montant du contrat (devises)*	Somme versée (devises)**	Somme remboursée (devises)**	Taux d'intérêt	Modalités de remboursement
27 nov., 1961	12,810,259 (£.-U.\$ 11,981,339)	12,810,259 (£.-U.\$ 11,981,339)	11,365,504 (£.-U.\$ 10,635,448)	6%	28 v.t. à partir du 1er sept. 1962
23 janv., 1963	16,222,065 (£.-U.\$ 15,022,000)	16,222,065 (£.-U.\$ 15,022,000)	7,191,261 (£.-U.\$ 6,676,446)	6%	18 v.s. à partir du 30 avril 1965
30 janv., 1963	25,817,724 (£.-U.\$ 23,952,435)	25,817,724 (£.-U.\$ 23,952,435)	15,903,574 (£.-U.\$ 14,742,499)	6%	13 v.s. à partir du 1er fév. 1965
12 mai, 1964	2,968,625 (£.-U.\$ 2,750,000)	2,968,087 (£.-U.\$ 2,746,727)	1,045,708 (£.-U.\$ 970,588)	6%	17 v.s. à partir du 1er mai 1966
31 août, 1964	2,990,827 (£.-U.\$ 2,787,364)	2,990,827 (£.-U.\$ 2,787,364)	1,996,813 (£.-U.\$ 1,858,242)	6%	12 v.s. à partir du 1er janv. 1965
25 mai, 1965	9,842,680 (£.-U.\$ 9,147,450)	9,842,680 (£.-U.\$ 9,147,450)	4,220,467 (£.-U.\$ 3,920,336)	6%	14 v.s. à partir du 15 mars 1966
24 mai, 1966	9,834,164 (£.-U.\$ 9,099,996)	9,834,164 (£.-U.\$ 9,099,996)	—	6%	10 v.s. à partir du 1er janv. 1969
26 oct., 1966	5,401,074 (£.-U.\$ 5,000,000)	904,296 (£.-U.\$ 840,476)	—	6%	25 v.s. à partir du 1er nov. 1969
26 juin, 1967	6,742,257 (£.-U.\$ 6,270,000)	8,981,610 (£.-U.\$ 8,332,999)	—	6%	12 v.s. à partir du 15 mars 1969
27 sept., 1967	2,239,353 (£.-U.\$ 2,062,999)	886,012 (£.-U.\$ 820,000)	—	6%	27 v.s. à partir du 1er juin 1969
31 août, 1967	4,431,954 (£.-U.\$ 4,100,000)	—	—	6%	11 v.s. à partir du 1er mai, 1971
5 déc., 1968	910,350	—	—	6%	68 mensuels commençant un mois après le 1er déboursé.
23 nov., 1962	6,232,449	6,232,449	1,745,086	6%	25 v.s. à partir du 1er sept. 1965
12 juin, 1963	6,000,000	6,000,000	750,000	6%	32 v.s. à partir du 1er fév. 1967
9 août, 1965	5,300,000	4,599,234	—	6%	32 v.s. à partir du 15 juillet 1969
29 déc., 1965	24,678,100	16,405,220	—	6%	31 v.s. à partir du 15 déc. 1970
22 sept., 1964	13,500,000	13,500,000	3,214,286	6%	21 v.s. à partir du 15 juillet 1966
13 déc., 1967	11,020,000	9,881,793	524,762	6%	21 v.s. à partir du 1er nov. 1968
13 juin, 1968	2,646,000	897,043	—	6%	20 v.s. à partir du 15 déc. 1970
29 sept., 1965	5,000,000	3,852,455	833,333	6%	12 v.s. à partir du 1er fév. 1968
28 juin, 1967	20,370,379	4,116,219	—	6%	31 v.s. à partir du 1er juillet 1972
30 juin, 1965	4,087,710 (£.-U.\$ 3,791,500)	3,967,044 (£.-U.\$ 3,679,883)	—	6%	17 v.s. à partir du 1er juin 1967 (Arrière des versements échus en 1967 et en 1968)

*Devises américaines: somme déboursée — taux officiel le jour de la transaction;
sommes non déboursées — E.-U. \$1.00 = \$1.08108.
**Conversion en devises américaines selon le taux officiel le jour de la transaction.

Pays et débiteurs (garant)

Produits financiers Exportateur

Israël	L'Etat d'Israël	Equipement de télécommunications	Automatic Electric (Canada) Ltd.
Liberia	Le Gouvernement de la République du Libéria	Equipement de télécommunications	RCA Victor Company Ltd.
Malaisie	Le Gouvernement de Malaisie	L'avion Caribou	The deHavilland Aircraft of Canada, Limited
Mexique	Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Fabricas de Papel Tuxtepec S.A. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarril del Pacifico, S.A. de C.V. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Comision Federal de Electricidad (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Secretaria de Hacienda y Credito Publico Nacional Financiera S.A.	Rails Locomotives Rails Equipement d'usine de pâtes et papiers Rails Rails Rails Rails Rails Programme d'électrification Rails Equipement de télécommunications Isolants de voie	Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Divers exportateurs canadiens financés conjointement par le B.I.R.D. et la SACE Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Parsons and Whittimore (Contractors) Ltd. et Sandwell and Co. Ltd. Montreal Locomotive Works, Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd.
Nouvelle-Zélande	Air New Zealand Limited (<i>Le Gouvernement de Nouvelle-Zélande</i>) Simulateur de vol numérique DC-8-52	CAE Industries Ltée	
Pakistan	East Pakistan Industrial Development Corporation (<i>Gouvernement du Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Gouvernement du Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Gouvernement du Pakistan</i>) Le Président du Pakistan	Equipement d'usine de papiers Programme d'électrification Programme d'électrification Centrale d'énergie nucléaire	Canadian General Electric Co. Ltd. et Sandwell Consultants Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Canadian General Electric Co. Ltd.
Philippines	Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Republic Telephone Company Incorporated (<i>National Investment and Development Corporation</i>)	Equipement de télécommunications Equipement de télécommunications Equipement de télécommunications	Automatic Electric (Canada) Ltd. Automatic Electric (Canada) Ltd. Northern Electric Company Limited
Taiwan	Vocational Assistance Commission for Retired Servicemen, Executive Yuan (<i>Bank of Taiwan</i>)	Entreprise de bois d'oeuvre, de contre-plaqué et de meubles	Canadian Transoceanic Technical Services Ltd.
République de Turquie	Gouvernement de la République de Turquie	Equipement de télécommunications	Northern Electric Company Limited
République Arabe Unie	Gouvernement de la République Arabe Unie	Equipement de télécommunications	RCA Victor Company Ltd.

Date du contrat	Montant du contrat (devises) *	Somme versée (devises) **	Somme remboursée (devises) **	Taux d'intérêt	Modalités de remboursement
6 nov., 1961	\$12,325,005	\$12,325,005	\$ 8,532,696	6%	13 v.s. à partir du 11 oct. 1964
11 avril, 1962	944,857	944,857	708,643	6%	16 v.s. à partir du 15 avril 1963
26 mars, 1963	1,858,567	1,858,567	774,403	6%	24 v.s. à partir du 15 janv. 1964
16 mars, 1966	335,880	335,880	201,528	6%	10 v.s. à partir du 15 avril 1966
8 juillet, 1966	3,199,168	3,199,168	479,875	6%	20 v.s. à partir du 3 août 1967
26 oct., 1967	3,800,000	3,100,289	—	6%	25 v.s. à partir du 1er nov. 1969
15 nov., 1968	2,500,000	—	—	6%	25 v.s. à partir du 3 juillet 1971
20 déc., 1961	2,557,800	2,557,800	1,534,680	6%	15 v.s. à partir du 20 déc. 1964
27 mars, 1963	2,199,106	5,923,441 (£-U.\$ 5,483,092)	2,954,750 (£-U.\$ 2,741,546)	6%	14 v.s. à partir du 15 déc. 1965
26 sept., 1968	476,075	—	—	6%	16 v.s. à partir du 21 juin 1970
26 avril, 1963	10,800,000	8,076,179	2,620,262	6%	25 v.s. à partir du 1er fév. 1966
18 août, 1961	13,498,038	14,198,038	5,111,294	6%	25 v.s. à partir du 1er oct. 1964
15 mars, 1963	5,700,000	8,520,000	1,704,000	6%	25 v.s. à partir du 23 juillet 1966
15 oct., 1964	2,820,000			6%	
19 juin, 1967	801,518	(£-U.\$ 744,225)	644,500 (£-U.\$ 598,983)	6%	17 v.s. à partir du 1er fév. 1969
10 juin, 1966	4,836,000	1,113,079	—	6%	25 v.s. à partir du 1er juin 1969
13 sept., 1967	1,000,000			6%	
4 déc., 1963	\$ 8,000,000	\$ 7,807,773	\$ 258,065	6%	31 v.s. à partir du 1er août 1968
4 déc., 1963	1,000,000	1,733,387	456,000	6%	25 v.s. à partir du 31 mai 1966
11 juin, 1964	900,000			6%	
4 déc., 1963	7,700,000	7,700,000	1,232,000	6%	4 v.s. à partir du 1er sept. 1966
27 avril, 1964	37,000,000	31,142,117	—	6%	29 v.s. à partir du 1er fév. 1970
30 avril, 1968	6,500,000			6%	
28 mai, 1964	1,600,000	1,600,000	—	6%	20 v.s. à partir du 1er mai 1969
2 juillet, 1964	4,200,000	3,870,394	—	6%	23 v.s. à partir du 1er juin 1971
16 oct., 1964	1,960,000	1,755,190	59,394	6%	33 v.s. à partir du 1er nov. 1968
18 fév., 1965	8,000,000	4,934,814	—	6%	31 v.s. à partir du 15 mars 1970
28 fév., 1967	38,500,000	5,133,217	—	6%	29 v.s. à partir du 1er fév. 1973
11 août, 1967	5,500,000	—	—	6%	21 v.s. à partir du 31 mars 1972

Pays et débiteurs (garant)		Produits financiers	Exportateur
Argentine			
Ferrocarriles Argentinos (Gouvernement de l'Argentine)	La Provincia de La Pampa (Banco de la Provincia de Buenos Aires)	Niveleuses	Montreal Locomotive Works, Ltd.
	Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe	Niveleuses	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
	(Banco Provincial de Santa Fe)	Niveleuses	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
	La Provincia de La Pampa (Banco de la Provincia de Buenos Aires)	Niveleuses	The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
Bahamas			
Le Gouvernement des îles Bahamas	Expansion du système de distribution des eaux	Canada Iron Foundries Ltd.	
Bolivie			
Compañia Boliviana de Energia Electrica S.A. — Bolivian Power Company Limited (Corporacion Boliviana de Fomento)	Expansion de système électrique	Montreal Engineering Company Limited	
Brésil			
Companhia Siderurgica Nacional	Locomotives	Montreal Locomotive Works Ltd.,	
Rede Ferroviaria Federal S.A. (Tesouro Nacional do Brasil)	Locomotives	General Motors Diesel Ltd.	
Companhia Vale do Rio Doce S.A. (Tesouro Nacional do Brasil)	Locomotives	General Motors Diesel Ltd.	
Empresa Brasileira de Telecomunicacoes	Equipement de station au sol de satellite de communications	RCA Victor Company Ltd.	
(Tesouro Nacional do Brasil)			
Ceylan			
Le Gouvernement de Ceylan	Centrale hydroélectrique	Canadian General Electric Co. Ltd. et T. Ingledow & Associates Ltd.	
Chili			
Industrias Forestales S.A.	Usine de pâte et papiers	John Inglis Co. Ltd. et Sandwell and Co. Ltd.	
(Corporacion de Fomento de la Produccion)	Equipement d'usine de pâtes à papier	H. A. Simons (International) Ltd.	
Companhia Manufacturera de Papetes y Cartones S.A.			
Colombie			
Empresa Nacional de Telecomunicaciones (Banco de la Republica)	Equipement de telecomunications	RCA Victor Company Ltd.	
Grèce			
Organization of Telecommunications of Greece, Ltd.	Equipement de telecommunications	Northern Electric Company Limited	
Inde			
Le Président de l'Inde	Centrale hydroélectrique	Montreal Engineering Company Limited	
Le Président de l'Inde	Usine de feuilles d'aluminium et fonderie •	Aluminum Co. of Canada Ltd.	
Le Président de l'Inde	Locomotives	Montreal Locomotive Works, Ltd.	
Le Président de l'Inde	Centrale d'énergie nucléaire	Montreal Engineering Company Limited et Energie Atomique du Canada Ltée	
Cominco Biami Zinc Limited	Equipement de fonderie de zinc	Consolidated Mining and Smelting Co. of Canada Ltd.	
(Industrial Finance Corporation of India)	Tunnel aérodynamique trisonique	Canadian Vickers Ltd.	
Le Président de l'Inde	Fournitures d'acières	Amco Furnace Contractors Ltd.	
Le Président de l'Inde	Centrale hydroélectrique	Montreal Engineering Company Limited	
Le Président de l'Inde	Usine d'alumine	Limited et Energie Atomique du Canada Ltée	
Indian Aluminium Co. Ltd.		Aluminum Co. of Canada Ltd.	

\$246,949,000
93,732,000
\$340,681,000

EUROPE

Royaume-Uni
République fédérale de l'Allemagne Occidentale
Hongrie
Pologne
France
Italie
Suisse
Suède
Irlande
Belgique
Pays-Bas
Finlande
Portugal
Espagne
U.R.S.S.

(000)
\$31,799
12,154
10,270
10,027
8,427
8,131
5,115
2,757
2,422
2,240
2,148
2,057
1,774
1,273
1,237

* tout sous Sect. 21
** inclus \$9,791 sous Sect. 21

Grèce
Danemark
Autriche
Yougoslavie
Norvège
Tchécoslovaquie
Turquie
Islande
Autres Pays
\$106,713
1,199
930
907
745
649
214
99
83
56

32%

7%

6%

2%

AFRIQUE

Afrique du Sud
Ghana
Ouganda
Zambie
Kenya
Gabon
Libéria

(000)
\$3,467
1,503
605
395
201
178
172

Afrique portugaise
Togo
Malawi
Burundi
Libye
Cameroun
Autres Pays

159
110
101
86
85
52
245
\$7,359

Océanie

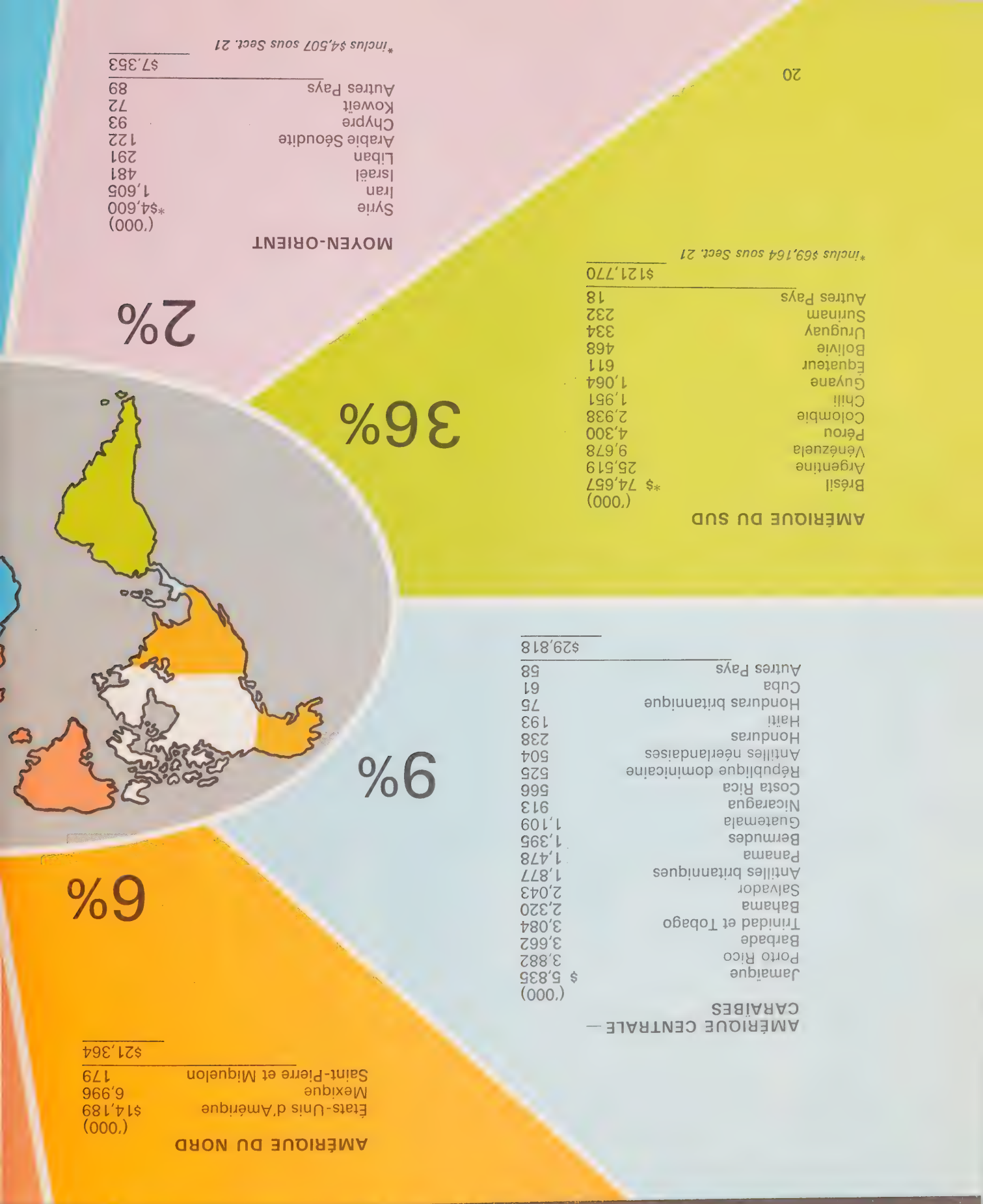
Australie
Nouvelle-Zélande
Océanie française
Iles Fidji
Autres Pays

(000)
\$16,847
4,716
87
53
\$21,714

EXTRÊME-ORIENT

Japon
Chine
Hong-kong
Corée (Sud)
Taiwan
Singapour
Birmanie
Inde
Philippines
Malaisie
Thaïlande
Autres Pays
\$24,590
22
83
275
312
409
499
516
579
725
1,973
4,332
\$14,865
(000)

RÉPARTITION, PAR PAYS, DES POLICES EFFECTIVEMENT SOUSCRITES EN 1968



*Inclus \$4,507 sous Sect. 21

*Inclus \$69,164 sous Sect. 21

\$121,770

(000)
\$ 74,657
25,519
9,678
4,300
2,938
1,951
1,064
611
468
334
232
18

Brésil
Argentine
Vénézuela
Pérou
Colombie
Chili
Guyane
Equateur
Bolivie
Uruguay
Surinam
Autres Pays

MOYEN-ORIENT

(000)
\$4,600
1,605
481
291
122
93
72
89

Syrie
Iran
Israël
Liban
Arabie Séoudite
Chypre
Koweït
Autres Pays

\$7,353

20

36%

9%

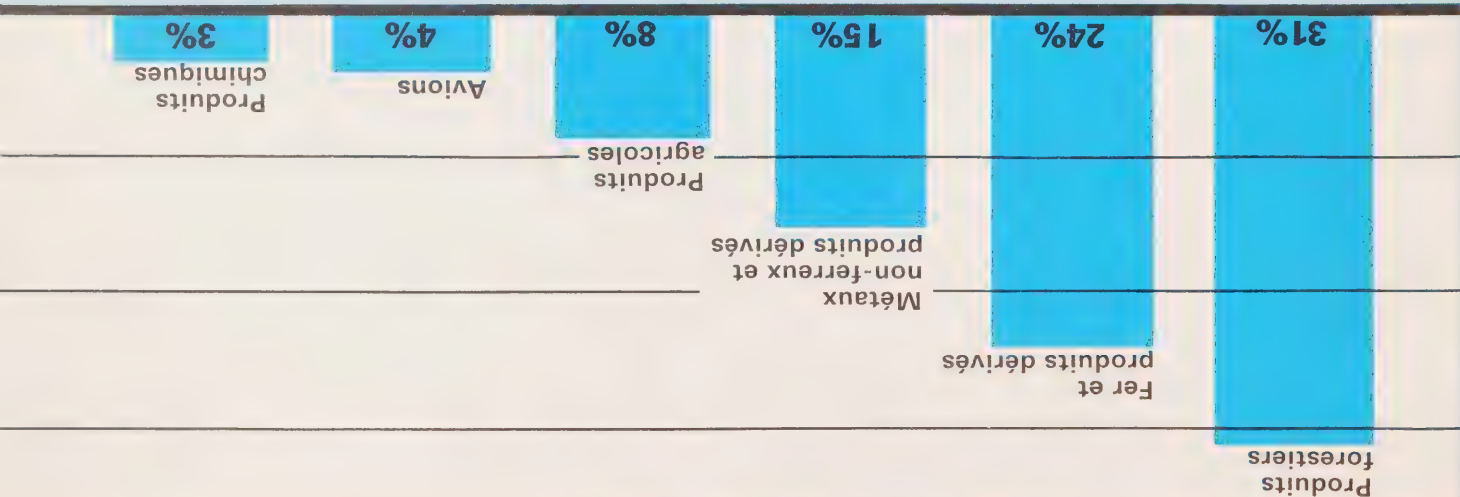
6%

2%

AMÉRIQUE DU NORD

AMÉRIQUE CENTRALE - CARAÏBES

PRINCIPAUX PRODUITS ASSURÉS EN 1968



ANALYSE DES PRODUITS ASSURÉS AU COURS DE 1968

PRODUITS MONTANT PRODUITS MONTANT

ANIMAUX VIVANTS

Bétail	\$ 596
Autres animaux	46

ALIMENTS, PROVENDES, BOISSONS, TABACS

	\$ 642
--	--------

MATIÈRES BRUTES NON-COMESTIBLES

Farine	\$ 5,864
Malt	3,702
Lait et produits laitiers	2,626
Poisson	2,141
Boissons alcooliques	5
Autres produits alimentaires et agricoles	4,314
	\$ 18,652

MATIÈRES TRAVAILLÉES NON-COMESTIBLES

Cuir	\$ 1,949
Fer primaire	34
Produits d'acier	29,745
Pâte de bois	49,245
Bois et produits du bois	1,229
Papier — journal	19,309

SERVICES

Automobiles et pièces	\$ 1,915
Machines agricoles	3,410
Machines industrielles	18,873
Appareils de mesure	1,368
Matériel de communication et équipement connexe	8,337
Autre matériel électrique	4,554
Effets personnels et de ménage	6,501
Produits pharmaceutiques	2,011
Avions	10,277
Autres produits finis non-comestibles	10,721
	\$ 67,967

PRODUITS FINIS NON-COMESTIBLES

Papier et autres produits du papier	\$ 6,101
Produits chimiques de base	6,366
Autres produits chimiques	806
Aluminium et alliages	267
Cuivre et alliages	6,984
Autres métaux non-ferreux	7,986
Produits de l'amiante	177
Produits réfractaires	1,543
Autres minéraux non-métalliques	132
Produits textiles — tisser et autres	8,888
Autres matières fabriquées	9,506
non-comestibles	\$150,267

(000)

TOTAL \$246,949

Services \$ 314

**Rapport de l'Auditeur général
au Ministre du Commerce**

Ottawa, le 19 mars 1969

L'honorable Jean-Luc Pepin,
Ministre du Commerce
Ottawa

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance des crédits à l'exportation pour l'exercice clos le 31 décembre 1968. Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare que, à mon avis

a) la comptabilité de la Société a été bien tenue ;

b) les états financiers de la Société

(i) ont été établis sur une base conforme à celle de l'année précédente et concordent avec les livres de comptes ;

(ii) dans le cas du bilan comprenant le Compte de l'assurance des crédits à l'exportation (Partie I) et le Compte de financement à long terme des exportations (Partie II), donnent une idée exacte et juste de l'état des affaires de la Société, au terme de l'exercice financier ; et

(iii) dans le cas de l'état des opérations, donnent une idée exacte et juste des recettes et des dépenses de la Société (y compris celui des réclamations des assurés) pour l'exercice financier ; et

c) les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance étaient dans le cadre de ses pouvoirs, tels qu'ils sont définis dans la Loi sur l'administration financière et toutes autres lois qui lui sont applicables.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments dévoués.

L'Auditeur général du Canada,
A. M. HENDERSON

ÉTAT D'EXPLOITATION
POUR L'ANNÉE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 1968
(y compris les chiffres correspondants pour l'année close le 31 décembre 1967)

1968 1967

REVENU		
Assurance des crédits à l'exportation :		
Primes et droits de garantie acquis à l'égard des risques souscrits pour le compte de la Société .	\$931,474	
Quote-part revenant à la Société au titre des primes acquises en raison des contrats conclus en vertu de l'article 21 de la Loi	93,205	
Financement à long terme des exportations :		
Quote-part revenant à la Société au titre de l'intérêt et des droits acquis en raison des accords conclus en vertu de l'article 21A de la Loi	430,445	1,455,124
DÉPENSE		
Traitements	736,051	
Prestations aux employés	49,476	
Frais professionnels	77,865	
Loyers	77,502	
Papeterie, impressions et fournitures de bureau	57,956	
Frais de voyage	47,708	
Frais de communications	36,645	
Rapports de solvabilité	25,285	
Mission ministérielle en Amérique Latine	24,821	
Améliorations aux immeubles loués à bail	20,795	
Dépréciation du mobilier et du matériel de bureau	10,875	
Publicité	10,452	
Dépenses de recrutement et de formation	10,152	
Autres	12,849	
REVENU D'EXPLOITATION	1,198,432	256,692
RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS (Voir la page 7)	886,350	
Recouvrements (y compris gains et pertes au change)	738,702	
EXCÉDENT DU REVENU D'EXPLOITATION SUR LES RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS	147,648	1,452,410
Intérêt des placements	109,044	318,234
REVENU (PERTE) NET TRANSFÉRÉ À L'EXCÉDENT GAGNÉ (PIÈCE A)	\$ 427,278	\$ (867,135)

NOTE :
 La rémunération globale des administrateurs de membres du Bureau ou d'employés de la Société a été de \$49,250.

PASSIF

	1968	1967
Du au Compte d'assurance des crédits à l'exportation	\$ 171,196	\$ 159,071
Avoir de l'Export Finance Corporation of Canada, Ltd. dans billets à ordre à recevoir sous administration :		
Billets à ordre à recevoir	\$5,172,216	14,657,691
Intérêt couru	87,604	232,669
Garanties d'effets négociables en cours	5,259,820	14,890,360
Engagements d'achat des effets négociables à l'égard du financement d'accords en vigueur	108,206,204	140,520,872
Gouvernement du Canada :		
Avances aux termes de l'article 21A de la Loi	217,327,163	176,148,756
Intérêt couru sur les billets à ordre à recevoir —		
Quote-part du gouvernement	3,851,607	3,427,547
	<u>221,178,770</u>	<u>179,576,303</u>
	<u>\$334,832,425</u>	<u>\$335,763,095</u>

J'ai examiné le bilan ci-dessus comprenant le Compte de l'assurance des crédits à l'exportation (Partie I) et le Compte de financement à long terme d'exportations (Partie II) et l'état d'exploitation y afférant, et j'en ai fait rapport le 19 mars 1969 au ministre du Commerce.

A. M. HENDERSON,

L'Auditeur général du Canada.

BILAN ARRÊTÉ
AU 31 DÉCEMBRE 1968

(y compris les chiffres correspondants pour l'année close le 31 décembre 1967)

PARTIE II : COMPTE DE FINANCEMENT À LONG TERME D'EXPORTATIONS

ACTIF

1968	1967
------	------

Intérêt couru sur les billets à ordre	\$ 3,962,520	\$ 3,586,317
Billets à ordre à recevoir à l'égard de ventes d'exportation en vertu de l'article 21A de la Loi (y compris, en 1968, \$5,172,216 sous administration — en contre-partie)	221,556,362	190,345,658
Billets à ordre à recevoir et intérêt couru échus	1,090,904	693,759
Gouvernement du Canada — Obligation en vertu de l'article 21A de la Loi pour l'exécution de garanties, l'achat d'effets ou pour prêts moyennant le gage d'effets négociables	108,222,639	141,137,361

\$334,832,425	\$335,763,095
---------------	---------------

NOTES :

1. L'article 21A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation prévoit que les sommes requises par la Société pour rendre effective une garantie donnée sous le régime de cet article, pour l'achat d'un effet ou d'un intérêt dans un effet ou pour faire un prêt moyennant le gage d'un effet garanti ou d'un effet payable à la Société, jusqu'à concurrence de \$500,000,000, doivent être payées à la Société à même le Fonds du revenu consolidé.

Certifié conforme :

A. E. BOWLING, *Le comptable en chef*

Approuvé :

H. T. AITKEN, *Le président*

2. Au 31 décembre 1968, la Société (a) s'était engagée à garantir, sur demande, avec une réduction correspondante du passif de la Société en vertu de l'article 21 de la Loi (voir Partie I, note 2), le paiement d'effets négociables en cours pour un montant de \$191,000; (b) était autorisée à garantir et à acheter les effets négociables que détient l'Export Finance Corporation of Canada Ltd., jusqu'à concurrence de \$10,811,000.

PASSIF

Comptes à payer	\$ 60,743	\$ 20,727	1967
Du au Gouvernement du Canada	563,204	247,251	
Primes versées en dépôt par les assurés	113,120	109,545	
Revenu différé :			
Primes et droits de garantie de polices à l'égard de biens de production	\$1,093,621	743,103	
Quote-part de la Société des primes pour assurance en vertu de l'article 21 de la Loi	398,986	238,176	
Quote-part de la Société des droits de garantie en vertu de l'article 21A de la Loi	—	1,553	
Réserve d'assurance — pour pertes sur contrats d'assurance aux termes de l'article 14 de la Loi	6,000,000	982,832	
Capital :			
Capital-action :			
Autorisé et souscrit — 150,000 actions de \$100 chacune			
Emis et libéré — 50,000 actions de \$100 chacune	5,000,000	5,000,000	
Excédent de capital versé par le ministre des finances	5,000,000	5,000,000	
Excédent gagné (Pièces A et B)	4,270,726	3,843,448	
	14,270,726	13,843,448	
	\$22,500,400	\$21,203,803	

Fonds du revenu consolidé) et en cours au 31 décembre 1968, s'élevait à \$208,673,000.

3. Les comptes à recevoir différés découlant des réclamations payées en raison de difficultés de transfert de devises s'élevaient, au 31 décembre 1968, à \$1,425,000.

4. Les autres réclamations qui peuvent faire l'objet de recouvrements ultérieurs s'établissaient, au 31 décembre 1968, à \$1,073,000.

BILAN ARRÊTÉ
AU 31 DÉCEMBRE 1968

(y compris les chiffres correspondants pour l'année close le 31 décembre 1967)

PARTIE I : COMPTE DE L'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION

ACTIF		1968	1967
En caisse		\$ 345,770	\$ 310,630
Bons du Trésor du Canada		1,485,121	796,390
Primes et autres effets à recevoir		630,153	64,386
Dû par le Compte de financement à long terme des exportations		171,196	159,071
Intérêt couru sur placements		66,354	64,532
Placements — obligations du Canada, au coût amorti (valeur nominale, \$5,800,000; valeur marchande, \$4,833,538)		5,782,726	5,794,503
Dépôt entre les mains du Receveur général du Canada qui ne produit pas d'intérêt		13,975,579	13,975,579
Mobilier et matériel de bureau au prix coûtant	\$120,500		105,903
A déduire : provision accumulée pour dépréciation	76,999		67,191
		43,501	38,712
		<u>\$22,500,400</u>	<u>\$21,203,803</u>

NOTES :

1. Le passif de la Société, au chapitre des contrats d'assurance conclus pour son propre compte et tous autres droits de garanties y afférant et en cours au 31 décembre 1968, s'élevait à \$194,137,000.
2. Le passif de la Société, au chapitre des contrats d'assurance conclus sous le régime de l'article 21 de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation (lequel prévoit que les sommes nécessaires à l'acquittement des obligations de la Société aux termes de ces contrats, jusqu'à concurrence de \$600,000,000, sont payables à la Société à même le



Le Canada est en tête de la compétition mondiale dans l'étude et la production de machinerie pour l'industrie du papier. La SACE a financé pour \$30 millions de cette machinerie au Chili, au Mexique et au Pakistan.

La SACE est membre de l'Union d'assureurs des crédits nationaux (Union de Berne), association internationale d'assureurs des crédits à l'exportation dont le principal objet est de travailler pour la mise en valeur rationnelle de l'assurance des crédits dans le domaine international, en faisant connaître aux différents membres les

L'Union de Berne

Le 31 décembre 1968, le mandat de l'honorable J. V. Clyne de Vancouver, de MM. Paul H. Leman, de Montréal, C. Ritchie, de Montréal, H. S. Sutherland, de Montréal et R. B. Taylor, d'Hamilton, a pris fin. Le Conseil d'administration est très reconnaissant au Conseil consultatif pour les services rendus.

Le conseil consultatif

Après le départ de M. Thomas, la décision fut prise de nommer un vice-président en charge de chaque principal secteur d'activité de la SACE. M. T. Chase-Casgrain, secrétaire de la SACE depuis 1945, a été nommé vice-président des questions d'assurance, M. V. L. Chapin, ministre-conseil (économie) à la maison du Canada à Londres, a été nommé vice-président des questions financières, et M. S. A. Gillies, secrétaire adjoint de la SACE, a été nommé secrétaire.

mai 1965. C'est avec plaisir que le conseil et moi-même exprimons toute notre reconnaissance à M. Thomas pour les services qu'il a rendus aux exportateurs canadiens au cours des 23 dernières années.

J. H. WARREN
Le président du conseil,

A la fin de l'année, le personnel de la SACE était au nombre de 100. Je me joins aux autres membres du conseil d'administration, Monsieur le Ministre, pour remercier le personnel du bon travail accompli au cours de l'année. Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments dévoués.

Le personnel

La SACE a des succursales à Montréal, Toronto et Vancouver, qui sont chargées respectivement du Québec et des Maritimes, de l'Ontario et de l'Ouest canadien. La SACE est aussi au service des exportateurs par l'entremise des bureaux régionaux du ministère du Commerce à Halifax, Winnipeg et Edmonton.

Les succursales

résultats obtenus dans ce domaine. L'Union fournit à ses membres un moyen d'échanger des renseignements authentiques sur les conditions de crédit qui ont cours dans le commerce international. Lors de leurs réunions, les pays membres, qui représentent la majorité des principales nations commerçantes du monde, font une étude approfondie du résultat de leurs opérations et discutent les perspectives générales de l'économie de divers pays importateurs.

Généralités

Voyages à l'étranger

En 1968, le personnel a effectué beaucoup plus de voyages internationaux en vue de prendre part à des discussions de contrats, à des négociations d'accords financiers et à des réunions internationales affectées aux activités de financement de la SACE. Vers la fin de 1968, le président et deux membres du personnel ont visité 9 pays de l'Amérique latine en compagnie de la mission ministérielle du Canada en Amérique latine. En outre, les représentants de la SACE ont visité l'Argentine, le Brésil, la Grèce, la Jamaïque, la Roumanie et l'Espagne pour prendre part à diverses négociations bilatérales, ainsi que Londres, Paris et Washington, pour assister à des réunions internationales concernant la SACE et convoquées par le comité d'aide au développement de l'OCDE, le BIRD et l'Union de Berne.

Liaison commerciale

Le personnel de la SACE est chargé de renseigner les exportateurs sur les services offerts par la Société. Les membres de la haute direction font à cette fin de fréquents voyages à travers le Canada. Les représentants des succursales de la SACE dans les grandes villes industrielles consacrent une bonne partie de leur temps à se mettre en rapport avec les exportateurs et les banques à charte, et la SACE participe à des colloques et des réunions d'associations de commerce et autres qui s'intéressent aux exportations du Canada. Elle collabore étroitement avec le ministère du Commerce et, en particulier, avec le Service du commerce extérieur de ce ministère, dont le concours a été un élément important de la réussite de la SACE.

Projets en vue de l'encouragement de l'exportation

Dans le Discours du trône du septembre 1968, le gouvernement a fait part de son intention de créer, au cours de la présente session, une Société d'expansion des exportations. La nouvelle société, en plus d'assumer les fonctions actuelles de la SACE, élargirait le champ de son activité dans le domaine de la garantie des assurances et du financement des exportations. On prévoit que la nouvelle société aura aussi le pouvoir d'assurer certains risques d'investissements à l'étranger dans les pays en voie de développement.

Changements dans le haut personnel

M. A. W. Thomas, vice-président de la SACE, qui a atteint l'âge de la retraite au cours de l'année, a quitté ses fonctions. M. Thomas était à l'emploi de la SACE depuis sa création en 1945 et, à titre de dirigeant de la Société, il a joué un rôle important dans l'élaboration de concepts d'assurance des crédits à l'exportation dans leur application au Canada. Il fut nommé vice-président en 1961 et membre du conseil d'administration en



Chargement de pulpe de bois pour l'exportation à Crofton, B.C. Le bois et les produits du bois ont constitué 31% de tous les produits assurés par la SACE en 1968.

fois des prêts à la Bolivie, à la Malaisie et à la Nouvelle-Zélande. Aux termes des accords actuels, les déboursés aux exportateurs canadiens au cours de l'année ont atteint 54 millions de dollars, comparativement à 36 millions en 1967. Au 31 décembre 1968, après huit ans d'application des dispositions de l'article 21 A, on avait signé avec des importateurs de 19 pays différents 51 contrats d'une valeur globale de 408 millions de dollars. À la fin de 1968, les déboursés nés des sites par ces contrats atteignaient 300 millions de dollars et les remboursements de la part d'emprunteurs étrangers, 78 millions de dollars.

Financement à long terme des exportations

Aux termes de l'article 21 A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation, la Société peut, avec l'autorisation du gouverneur en conseil, consentir des prêts à long terme à des clients étrangers en vue de financer l'achat de biens de production canadiens, ainsi que des services connexes de génie et techniques. Aux termes de l'article, la somme à recouvrer à un moment quelconque ne doit pas dépasser 500 millions de dollars. Les montants nécessaires pour ce financement sont versés à la SACE à même le Fonds du revenu consolidé.

Le financement à long terme de l'exportation en vertu de l'article 21 A a pour but de permettre aux exportateurs canadiens de biens de production et de services connexes d'offrir les mêmes conditions de crédit que leurs principaux concurrents lorsque les conditions demandées dépassent celles normalement offertes par les entreprises commerciales.

Les critères d'admissibilité au financement à long terme en vertu de l'article 21 A sont les suivants :

- 1) un projet économiquement viable ;
- 2) une échéance minimum de cinq ans ;
- 3) ordinairement, une valeur minimum de 1 million de dollars, encore que ce minimum ne s'applique pas nécessairement lorsqu'un exportateur canadien peut obtenir une commande pour fournir une partie d'un grand projet financé par un prêteur étranger ;
- 4) le crédit de l'acheteur doit être coté de façon satisfaisante dans un pays digne de confiance ;
- 5) le contenu canadien ne doit pas être inférieur à 80 p. 100 ; et
- 6) la vente doit présenter des avantages industriels importants pour le Canada, ainsi que la perspective d'un commerce d'exportation qui se poursuivra.

La SACE peut aussi consentir des prêts aux banques nationales de développement pour qu'elles les prêtent à nouveau aux usagers industriels ou autres dans le pays dont il s'agit aux fins d'achat de biens de production du Canada.

Accords conclus durant l'année

Durant l'année, la SACE a consenti, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, à financer des exportations de biens de production d'une valeur de 258 millions de dollars. Face à la concurrence internationale, les transactions effectuées par les exportateurs canadiens, à l'égard desquelles des accords de financement ont été signés avec des clients étrangers, se sont élevées à seulement 21 millions de dollars. Parmi les sept accords conclus, on consentait pour la première

FINANCEMENT À LONG TERM DES EXPORTATIONS

(Millions de dollars)

Contrats financiers signés
Paiements aux exportateurs canadiens
Remboursements du principal



Équipement téléphonique typique de centrale de distribution. La SACE a utilisé \$80 millions pour financer l'achat d'équipement téléphonique. L'extension des systèmes téléphoniques à longue distance en Grèce, en Israël, au Libéria, au Mexique, aux Philippines, en Turquie et dans la République Arabe Unie font partie des projets financés.



Simulateur de vol digital fabriqué par CAE Industries Ltd., Montréal, Québec. En 1968, la SACE a financé à long terme l'achat par Air New Zealand Limited d'un simulateur de vol DC-8-52 semblable à l'appareil ci-dessus.

production des marchandises mais, dès que l'acheteur a accepté les marchandises, la garantie entre en vigueur, et la banque renonce à son droit de recours contre l'exportateur. Au 31 décembre 1968, les garanties en vigueur ainsi données aux banques s'élevaient à 5,402,253 dollars — monnaie tant de beaucoup supérieur à celui de l'année précédente, qui était de 875,072 dollars.

Assurance en vertu de l'article 21

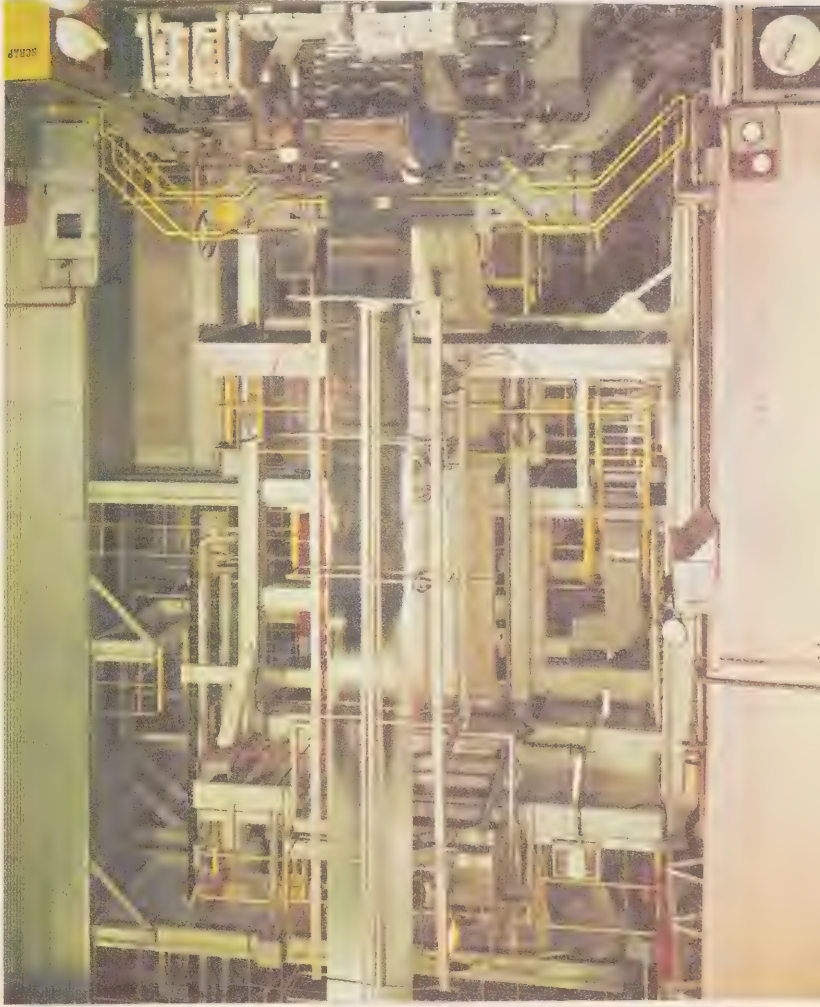
L'article 21 de la Loi prévoit, entre autres choses, que, lorsque le Conseil d'administration est d'avis qu'un contrat d'assurance projeté imposerait à la SACE une obligation pour une période ou pour une somme supérieure à celle qu'elle Société assumerait ordinairement à l'égard d'un contrat, d'un exportateur, d'une denrée ou d'un pays, et lorsque, de l'avis du ministre du Commerce, il est dans l'intérêt national que le contrat projeté soit conclu, le gouverneur en conseil peut autoriser la SACE à conclure le contrat d'assurance.

En 1968, des exportations d'une valeur de 93,731,986 dollars ont été assurées en vertu de l'article 21 et les primes provenant des 22 polices émises se sont élevées à 1,256,751 dollars. Au 31 décembre 1968, l'obligation maximum assumée aux termes des 89 polices émises en vertu de cet article s'établissait à 208,673,000 dollars. Il n'y a jamais eu de réclamations sous le régime de cet article. Aux termes de la loi, la SACE verse au receveur général du Canada les primes perçues pour l'assurance prévue à l'article 21, après avoir soustrait les dépenses et les frais généraux subis dans l'administration de ces polices. Les frais d'exploitation à cet égard se sont élevés à 93,205 dollars en 1968.

Exploitation

L'excédent du revenu (y compris la partie des primes, des droits et de l'intérêt provenant des contrats conclus en vertu des articles 21 et 21A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation qui va à la SACE) sur les dépenses de la Société et les réclamations des détenteurs de polices s'établissait à 109,044 dollars en 1968. L'intérêt sur les placements s'est élevé à 318,234 dollars. La SACE a pour but d'offrir de l'assurance au prix de revient. Les primes sont prélevées à des taux qui, après un certain nombre d'années, espèrent-on, couvriront simplement les frais d'exploitation de la Société et les réclamations. Il est à noter, d'après la pièce B des états financiers, que l'excédent du revenu d'exploitation sur les dépenses et les réclamations des détenteurs de polices, depuis la création de la SACE, s'élève à 4,649,270 dollars, soit 0,3 p. 100 de la somme de 1,718 millions que représentent les exportations assurées.

Au 31 décembre 1968, la Réserve d'assurance de 6 millions de dollars représentait 3,1 p. 100 des engagements de la SACE aux termes de contrats d'assurance passés à son propre compte.



Procédé de galvanization de tôle d'acier à Hamilton, Ontario. Le fer et les produits ferreux constituent une proportion importante des exportations canadiennes. Ils représentent 24% de tous les produits assurés par la SACE en 1968.

Assurance en vertu de l'article 14

Au cours de 1968, la SACE a assuré à son propre compte le plus fort volume d'affaires qu'elle ait jamais connu, c'est-à-dire 247 millions de dollars, par comparaison à 214 millions l'année précédente. Les primes gagnées au cours de l'année ont atteint 931,474 dollars comparative-ment à 762,070 dollars en 1967. L'augmentation des primes gagnées, proportionnellement plus élevée que l'augmentation du volume d'affaires assurées, ne provient pas du changement du taux des primes mais de plusieurs facteurs, y compris l'augmentation des affaires à moyen terme, dont les primes sont supérieures à celles des contrats à court terme. Parmi les 247 millions de dollars assurés en vertu de l'article 14, les affaires à moyen terme, dont les conditions de crédit s'éche- lonnent sur une période normale maximum de cinq ans, ont totalisé 25 millions de dollars, c'est-à-dire 15 p. 100 de plus qu'en 1967.

Le 31 décembre 1968, il y avait en vigueur 780 polices portant sur une grande variété de produits exportés dans le monde entier. Ce chiffre repré- sente une augmentation de 109 sur le nombre de polices en vigueur à la fin de l'année précédente. La répartition de ces polices d'après le volume des exportations (volume établi par les détenteurs de polices dans leurs demandes) apparaît dans le tableau no. 1.

À la fin de l'année, l'ensemble des obligations aux termes de ces polices était de 184,697,199 dollars. En outre on comptait un montant de 9,440,000 dollars aux termes de polices émises au cours des années précédentes qui peuvent encore donner lieu à des réclamations.

Réclamations des assurés

Les réclamations payées au cours de l'année se sont élevées à 886,350 dollars comparativement à 1,708,446 dollars en 1967. La quasi-totalité des réclamations, payées en 1968, c'est-à-dire 845,414 dollars a été payée au titre du risque de défaut. Les recouvrements touchés au cours de l'année ont atteint 738,702 dollars dont 443,588 dollars avaient trait à des réclamations payées les en 1968 et le reste, à des réclamations présentées années précédentes. Les réclamations présentées à la Société depuis qu'elle a commencé à fonc- tionner en 1945 jusqu'au 31 décembre 1968 apparaissent, d'après le genre de risque assuré, dans le tableau no. 3.

Garanties offertes aux banques

Moyennant une prime nominale, la SACE offre des garanties entières sans condition aux banques qui procurent à l'exportateur canadien assuré, sans recours contre lui, le financement par crédit à moyen terme pour la partie différée du paiement d'une vente à l'étranger. La police d'as- surance couvre l'exportateur durant la période de

Polices relatives à des biens de consommation

Polices		Estimation des exportations	
\$	114	\$	1,866,000
\$	25,001 à \$ 100,000	\$	19,490,000
\$	100,001 à \$ 250,000	\$	15,460,000
\$	250,001 à \$1,000,000	\$	50,160,000
\$	1,000,001 ou plus	\$	165,700,000
		650	\$252,676,000

Polices relatives à des biens de production

Polices		Montant du contrat	
\$	5	\$	116,636
\$	25,001 à \$ 100,000	\$	2,476,723
\$	100,001 à \$ 250,000	\$	4,087,656
\$	250,001 à \$1,000,000	\$	19,147,347
\$	1,000,001 ou plus	\$	56,562,198
		130	\$ 82,390,560

Tableau 1

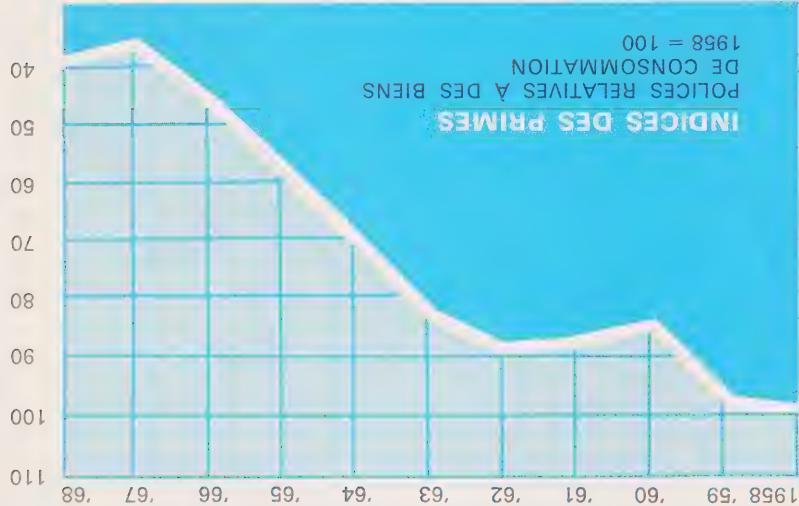


Tableau 2

Nature de la réclamation	Récla- mation payée	Recou- virements	Créances nettes en cours
Insolvabilité	\$ 712,752	\$ 180,012	\$ 350,801
Défaut	2,676,478	1,247,664	549,906
Transfert de devises	11,352,925	9,837,957	90,247
Autres risques de nature politique	124,003	11,668	100,594
Bénéfice sur le change*		204,479	(204,479)
	\$14,866,158	\$11,481,780	\$887,069
			\$2,497,309

*Différence nette obtenue par conversion des devises étrangères recouvrées

Tableau 3

Le 31 mars 1969

L'honorable Jean-Luc Pepin
Ministre du Commerce
OTTAWA.

Monsieur le Ministre,

Conformément à l'article 17 de la Loi sur

l'assurance des crédits à l'exportation, j'ai l'honneur de vous transmettre les états de comptes ci-annexés de la Société d'assurance des crédits à l'exportation pour l'exercice financier qui s'est terminé le 31 décembre 1968, y compris, comme l'exige l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, le rapport présenté par l'auditeur général après examen des comptes et des états financiers de la SACE.

La Société a été établie en vue de favoriser l'expansion du commerce d'exportation du Canada. Elle agit dans deux domaines complémentaires : l'assurance et la garantie des crédits à l'exportation, et le financement à long terme des exportations. Les services fournis par la SACE ne peuvent s'obtenir d'entreprises privées. Les exportateurs canadiens capables de soutenir la concurrence internationale sur le plan des prix, de la qualité et des services peuvent ainsi satisfaire aux conditions internationales de crédits.

Assurance des crédits à l'exportation

La SACE peut assurer toutes les personnes du Canada qui exportent à crédit des biens et des services afin de les protéger contre les risques de non-paiement causés par des raisons politiques ou de crédit inévitablement associés au commerce extérieur. La Société délivre aux exportateurs de produits de consommation des polices d'assurance qui protègent leur commerce d'exportation au cours des douze mois qui suivent. Elle délivre en outre des polices spéciales qui couvrent les contrats particuliers de vente relatifs aux biens de production. On peut aussi obtenir des polices d'assurance pour des contrats de construction ou de génie ou autres services techniques.

Les polices peuvent être émises soit au risque de la SACE, soit au risque du gouvernement. En vertu de l'article 14 de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation, la Société peut assurer, à ses seuls risques, jusqu'à concurrence de 200 millions de dollars, des contrats qui sont en vigueur à un moment quelconque. L'article 21 de la loi prévoit que le gouverneur en conseil peut autoriser la SACE à assurer, au risque du Fonds du revenu consolidé, jusqu'à concurrence de 600 millions de dollars.

M. Hugh T. Aitken, Président de la SACE, pendant la mission ministérielle du Canada en Amérique latine en novembre 1968.



En 1968, la valeur des exportations assurées par la SACE était évaluée à 341 millions de dollars. À la fin de l'exercice, 869 polices étaient en vigueur en vertu des articles 14 et 21 de la Loi. Depuis l'émission de la première police, en 1945, les ventes d'exportations assurées par la Société ont atteint 2,687 millions de dollars, dont 1,718 millions au risque de la SACE et le reste au risque du Fonds du revenu consolidé.

FAITS SAILLANTS

ARTICLE 14 — OPÉRATIONS

ARTICLE 14 — OPERATIONS		1968	1967
Polices en vigueur le 31 décembre	.	780	671
Exportations assurées	.	\$246,949,000	\$213,907,000
Primes de l'exercice	.	931,474	762,070
Réclamations des assurés			
Palements	.	886,350	1,708,446
Recouvrements	.	738,702	256,036
Réserve au 31 décembre	.	6,000,000	6,000,000
Excédent au 31 décembre	.	4,270,726	3,843,448

ARTICLE 21 — OPÉRATIONS

22	16
Polices souscrites	
Exportations assurées	\$ 93,732,000
Primes	1,256,751
	\$ 23,802,000
	284,498

ARTICLE 21A — OPÉRATIONS

10	7
Contrats financiers conclus	
Montant des contrats passés	\$ 21,469,000
Palements aux exportateurs canadiens	53,622,000
Remboursements — Principal	21,895,000
— Intérêt	12,074,000
	10,073,000

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. H. WARREN, Président du Conseil, Sous-Ministre du Commerce

R. B. BRYCE, Sous-Ministre des Finances

L. C. AUDETTE, C.R., Président de la Commission du Tarif

C. L. READ, Directeur, Division des Finances de l'État, Ministère des Finances

J. C. LANGLEY, Sous-Secrétaire d'État Adjoint aux Affaires Extérieures

A. G. KNIEWASSER, Premier Sous-Ministre Adjoint, Ministère du Commerce

H. T. AITKEN, Président

MEMBRES DU BUREAU

H. T. AITKEN, Président

T. CHASE-CASGRAIN, Vice-Président

V. L. CHAPIN, Vice-Président

S. A. GILLIES, Secrétaire

CONSEIL CONSULTATIF

C. C. BRANNAN, Hamilton

L'HON. J. V. CLYNE, Vancouver

L. HÉBERT, Montréal

C. KROFT, Winnipeg

PAUL H. LEMAN, Montréal

L. G. LUMBERS, Toronto

C. RITCHIE, Montréal

FLETCHER S. SMITH, Halifax

J. H. SMITH, Toronto

H. S. SUTHERLAND, Montréal

R. B. TAYLOR, Hamilton

TABLE DES MATIÈRES

Conseil d'administration, exécutifs et conseil consultatif	4
Faits saillants	5
Rapport du président du conseil	6
Bilan : état de compte de l'assurance des crédits à l'exportation	12
Bilan : état de compte du financement à long terme des exportations	14
État d'exploitation	16
État d'excédent gagné	17
Rapport de l'auditeur général	18
Principaux produits assurés	19
Pays assurés et polices émises	20
Contrats financiers par pays	22
Résumé statistique	26

Avion "TWIN OTTER" fabriqué par De Havilland Aircraft of Canada Limited. La SACE a aidé la vente à l'étranger de différents types d'appareils estimés à environ \$200 millions pendant les sept dernières années.

Bâtiment du réacteur pour la centrale de génération électrique atomique au Rajasthan, Indes. Ce projet, financé par la SACE, constitue la première exportation d'un réacteur CANDU développé au Canada. (droit d'auteur Pyari Shivpuri)

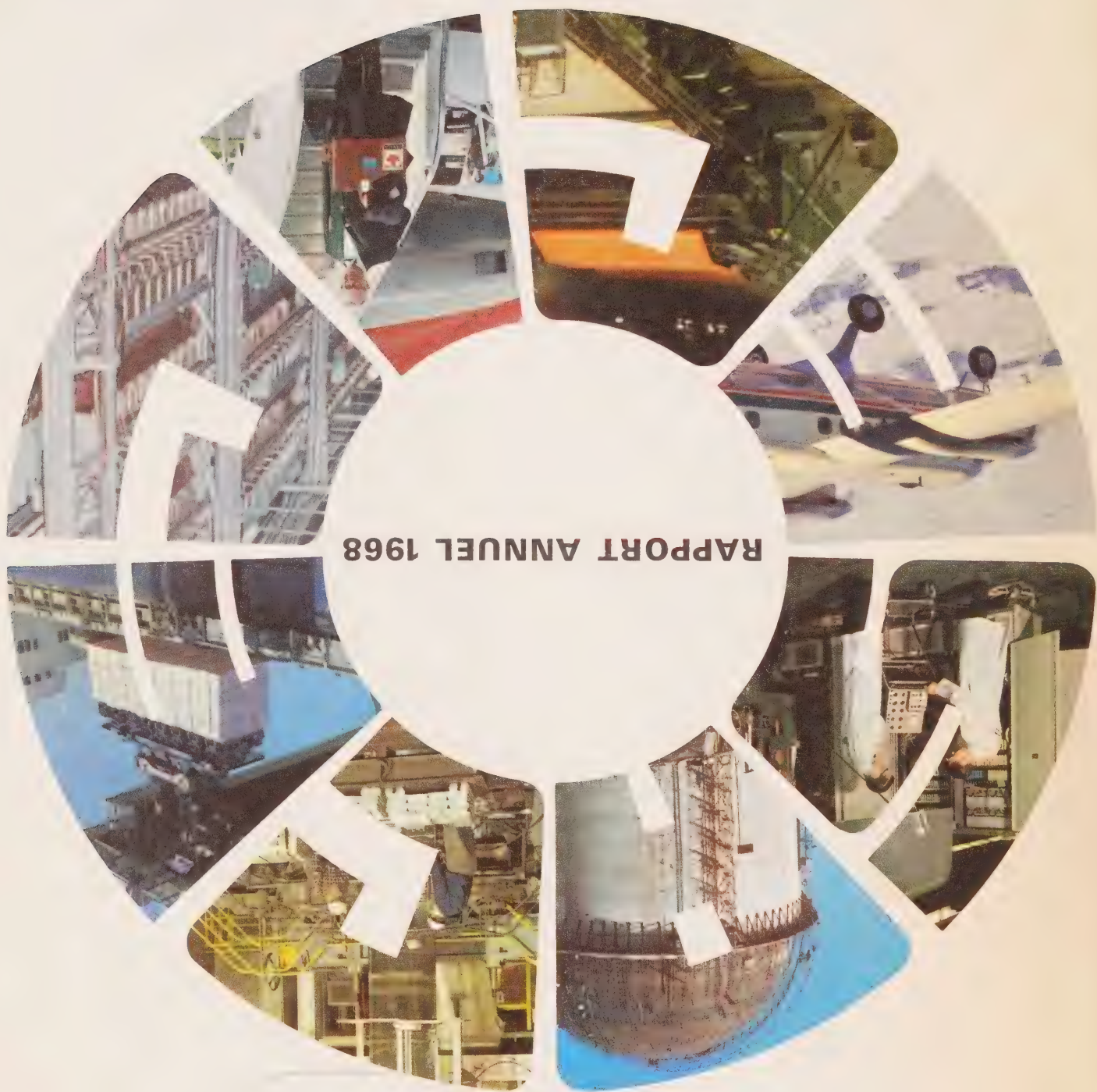


VINGT-CINQUIÈME RAPPORT ANNUEL

ET ÉTATS FINANCIERS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE, 1968

SIÈGE SOCIAL: OTTAWA, SUCCURSALES: MONTREAL, TORONTO ET VANCOUVER
REPRÉSENTANTS: (PAR L'ENTREMISE DU COMMERCE) HALIFAX, WINNIPEG, EDMONTON

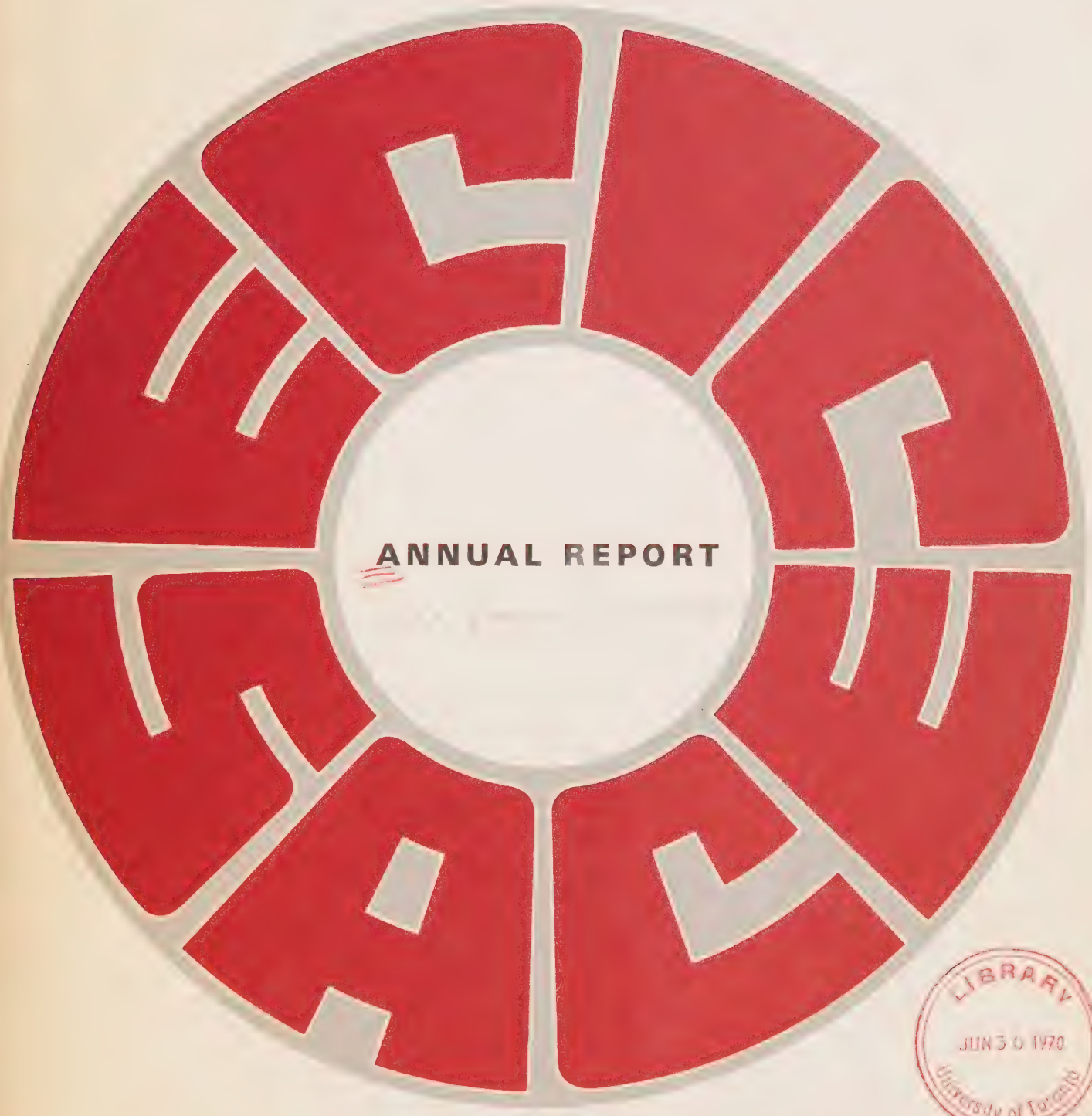
SOCIÉTÉ D'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION
(CONSTITUÉE EN VERTU DE LA LOI SUR L'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION)



RAPPORT ANNUEL 1968

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

CAI
TI 80
-A 55



ANNUAL REPORT



FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 1969

TWENTY-SIXTH ANNUAL REPORT

AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 1969



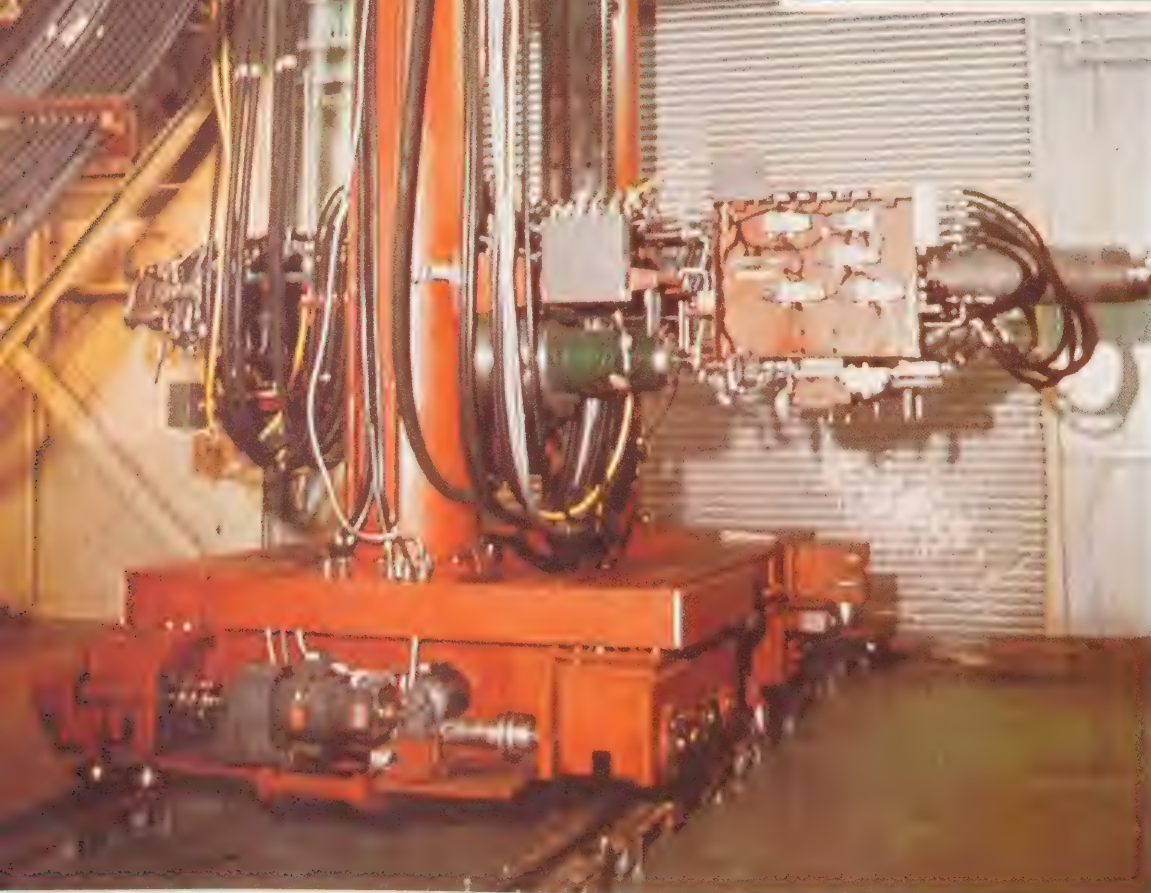
EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION
(ESTABLISHED BY THE EXPORT CREDITS INSURANCE ACT)

HEAD OFFICE: OTTAWA, BRANCHES: MONTREAL, TORONTO AND VANCOUVER
REPRESENTATIVES: (THROUGH THE DEPARTMENT OF TRADE AND COMMERCE) HALIFAX, WINNIPEG, EDMONTON

Paper rolls being loaded for export. Wood and wood products are among Canada's major consumer-goods exports and account for 21% of all goods insured by ECIC during its operation. Wood pulp and newsprint are the major items insured.



ECIC has signed agreements to provide loans totalling \$100 million for sales of three Canadian designed and engineered nuclear power plants. This is a CGE fuelling machine for the CANDU reactor under construction in East Pakistan.



C O N T E N T S

Directors, Executive Officers and Advisory Council	4
Highlights	5
Report by the Chairman of the Board	6
Report of the Auditor General	11
Balance Sheet:	
Export Credits Insurance Account	12
Balance Sheet:	
Long Term Export Financing Account	14
Statement of Operations	16
Statement of Earned Surplus	17
Financing Agreements by Countries	18
Statistical Review	22
Export Development Corporation	26

BOARD OF DIRECTORS

J. H. WARREN, *Chairman, Deputy Minister of Industry, Trade and Commerce*

R. B. BRYCE, *Deputy Minister of Finance*

L. C. AUDETTE, Q.C., *Chairman, Tariff Board*

C. L. READ, *Director, Government Finance Division, Department of Finance*

J. C. LANGLEY, *Assistant Under-Secretary of State for External Affairs*

A. G. KNIEWASSER, *Senior Assistant Deputy Minister, Department of Industry Trade and Commerce,*

H. T. AITKEN, *President*

EXECUTIVE OFFICERS

H. T. AITKEN, *President*

T. CHASE-CASGRAIN, *Vice President*

V. L. CHAPIN, *Vice President*

S. A. GILLIES, *Secretary*

ADVISORY COUNCIL

C. C. BRANNAN, *Hamilton*

L. HÉBERT, *Montreal*

C. KROFT, *Winnipeg*

L. G. LUMBERS, *Toronto*

FLETCHER S. SMITH, *Halifax*

J. H. SMITH, *Toronto*

HIGHLIGHTS

	1969 Nine Months Ended Sept. 30	1968 Twelve Months Ended Dec. 31
SECTION 14 OPERATIONS		
Policies in Force September 30,	873	780
Exports Insured	\$170,596,000	\$246,949,000
Premiums Earned	715,000	931,000
Policyholders' Claims		
Payments	687,000	886,000
Recoveries	289,000	739,000
Underwriting Reserve September 30,	6,000,000	6,000,000
Earned Surplus September 30,	4,230,000	4,270,000

SECTION 21 OPERATIONS

Policies Written	5	22
Exports Insured	\$ 4,073,000	\$ 93,732,000
Premiums	28,000	1,257,000

SECTION 21A OPERATIONS

Financing Agreements Signed	10	7
Value of Contracts Signed	\$ 55,819,000	\$ 21,469,000
Disbursements to Canadian Exporters	43,105,000	53,622,000
Repayments — Principal	21,758,000	21,938,000
— Interest	10,973,000	12,074,000

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

December 31, 1969

The Honourable Jean-Luc Pepin
Minister of Industry, Trade and Commerce
OTTAWA

Dear Sir:

In accordance with Section 17 of the Export Credits Insurance Act, I have the honour to transmit to you the attached statements of the accounts of the Export Credits Insurance Corporation for the nine months ended September 30, 1969, including, as required by Section 87 of the Financial Administration Act, the Auditor General's report on the result of his examination of the accounts and financial statements.

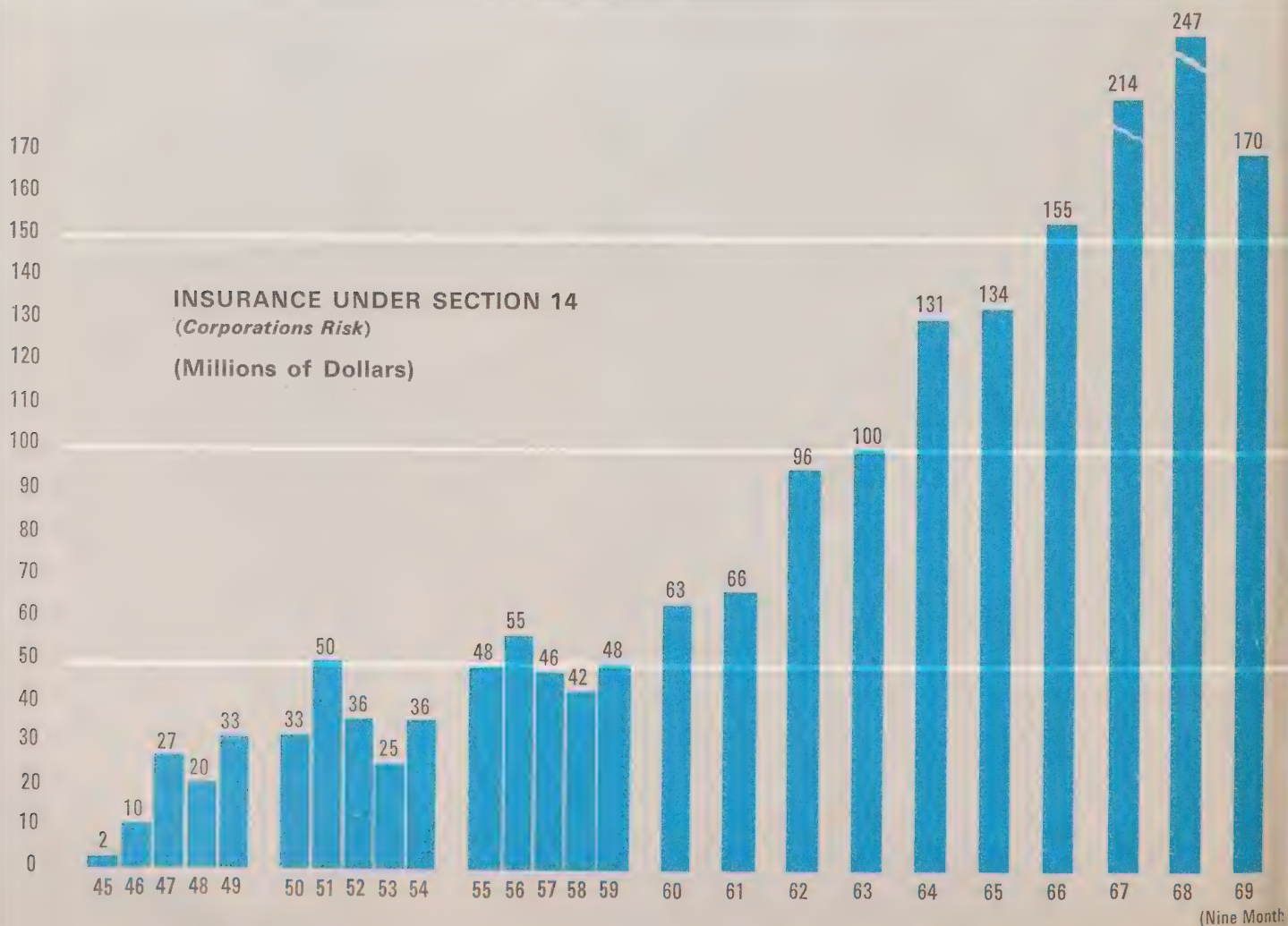
The Export Development Act, which was proclaimed on October 1, 1969, repealed Part I of the Export Credits Insurance Act and established the Export Development Corporation as successor to all property, rights, obligations and liabilities of the Export Credits Insurance Corporation.

This report and the attached statements, then, constitute the final Annual Report and Financial Statements of the Export Credits Insurance Corporation.

ECIC was established by the Export Credits Insurance Act, 1944-45, to encourage the expansion of Canada's export trade. It issued its first insurance Policy in September, 1945 and operated until 1960 exclusively as an export credits insurer. In the late 1950's, however, it became apparent that when capital equipment was required for large projects in many foreign countries, long term export financing was a necessity. Canadian producers of major capital goods and related services, often involving extensive design, manufacture and installation periods and requiring extended credit terms, had no ready source of financing. Despite their extensive know-how and ability in the design and construction of pulp and paper mills, hydro-electric plants, transportation and telecommunications systems, and the like, they were unable to match the long credit terms required by international competition.

When, in 1960, the decision was taken by the government to provide direct long term financing to foreign buyers of major Canadian capital equipment, ECIC was authorized to administer the program.

Until it ceased operations on September 30, 1969, ECIC continued to operate in these complementary fields: export credits insurance and long term export financing. Using these facilities,



which were not available from commercial sources, Canadian exporters who were competitive in world markets in terms of price, quality and service, were able to meet international credit terms.

Export Credits Insurance

ECIC offered insurance to all persons in Canada exporting goods or services on credit terms, to protect them against non-payment by foreign buyers arising from credit and political risks associated with foreign trade. While the largest part of its business related to the export of consumer goods sold on short term credit of 30, 60 and 90 days, ECIC also insured export sales of capital goods involving credit periods of up to five years, the usual maximum commercial limit for supplier credit in international trade. Policies were issued to exporters of general commodities under which insurance cover was provided for their export business during the succeeding twelve months. In the case of sales involving capital goods, a specific Policy was issued to cover each contract. Policies were also available for contracts involving construction, engineering and technical services.

Policies were issued either at ECIC's risk or at the risk of the Government. Under Section 14 of the Export Credits Insurance Act, ECIC was empowered to insure at its own risk up to a maximum liability of \$200 million under contracts outstanding at any one time; under Section 21 the Governor in Council could authorize ECIC to insure, at the risk of the Consolidated Revenue Fund, up to a maximum liability of \$600 million.

At September 30, 1969 there were 931 Policies in force under Sections 14 and 21 of the Act, up from 869 Policies in force at December 31, 1968. During its 25 years of existence, ECIC insured export sales totalling \$2,862 million, of which \$1,888 million was at its own risk, with the balance at the risk of the Consolidated Revenue Fund.

Insurance Under Section 14

The volume of business insured by ECIC for its own account in 1969, to September 30, totalled \$171 million. There were 873 Policies current at September 30, 1969 covering a wide variety of products exported all over the world. This was an increase of 93 over the number of Policies current at December 31, 1968. A classification of these Policies by export volume (estimated by Policyholders in their applications) is shown in Figure 1 of this Report.

At September 30, 1969 the aggregate of the maximum liabilities under the outstanding Policies was \$182,877,000.

Policyholders' Claims

Claims paid during the nine months ended September 30, 1969 totalled \$687,000 as compared to \$886,000 paid in all of 1968. Of the claims payments in 1969, almost the entire

General Commodities Policies

<i>Policies</i>		<i>Estimated Export Volume</i>
\$ 25,000 and under	130	\$ 2,176,000
\$ 25,001 to \$ 100,000	325	19,800,000
\$ 100,001 to \$ 250,000	109	19,980,000
\$ 250,001 to \$1,000,000	94	54,100,000
\$1,000,001 and over	40	176,700,000
	<u>698</u>	<u>\$272,756,000</u>

Capital Goods Policies

<i>Policies</i>		<i>Contract Amount</i>
\$ 25,000 and under	13	\$ 277,000
\$ 25,001 to \$ 100,000	71	3,892,000
\$ 100,001 to \$ 250,000	39	6,194,000
\$ 250,001 to \$1,000,000	32	17,399,000
\$1,000,001 and over	20	49,406,000
	<u>175</u>	<u>\$ 77,168,000</u>

Figure 1

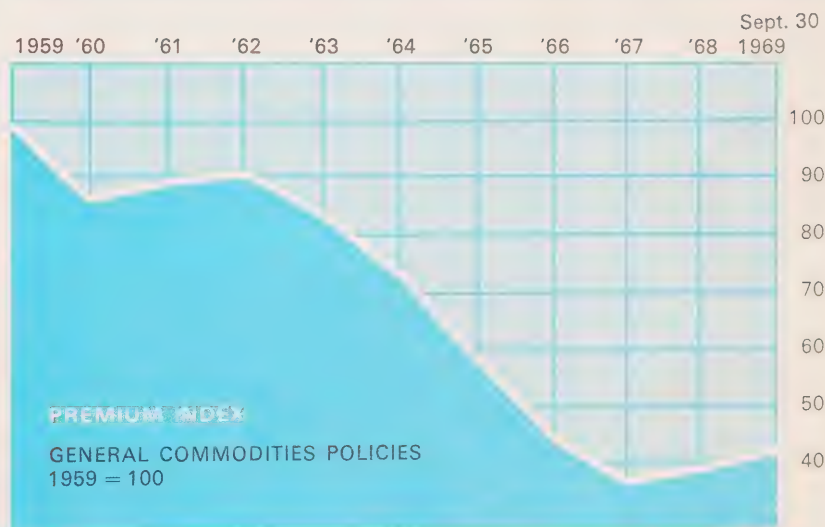


Figure 2

<i>Nature of Claims</i>	<i>Claims Paid</i>	<i>Recoveries</i>	<i>Written Off</i>	<i>Net Outstanding</i>
Insolvency	\$ 726,000	\$ 187,000	\$371,000	\$ 168,000
Default	3,304,000	1,429,000	718,000	1,157,000
Exchange Transfer	11,399,000	9,910,000	92,000	1,397,000
Other Political	124,000	12,000	100,000	12,000
Gain on Exchange*		232,000	(232,000)	
	<u>\$15,553,000</u>	<u>\$11,770,000</u>	<u>\$1,049,000</u>	<u>\$2,734,000</u>

*Net difference obtained when converting foreign currencies recovered.

Figure 3

amount, \$627,000, was paid under the default risk. Recoveries of \$289,000 were received during the year. Of this amount \$55,000 pertained to claims paid in 1969, and the balance was in respect of claims paid in previous years. The claims experience of ECIC from the commencement of operations in 1945 to September 30, 1969, analyzed by type of risk insured, is shown in Figure 3. The total number of claims paid was 2,214 to 282 Policyholders.

Guarantees to Bank Under Sections 14 and 21

ECIC was authorized in 1965 to issue a 100% unconditional guarantee to any Canadian chartered bank which agreed to provide non-recourse financing to the insured Canadian exporter selling capital equipment to foreign buyers on medium term credit. An insurance Policy provided cover to the exporter during the production period of the goods. Once the buyer accepted the goods, the guarantee went into effect, and the bank waived recourse to the exporter. Since February, 1966 ECIC has issued to Canadian chartered banks 25 guarantees having a total value of about \$34 million. At September 30, 1969 guarantees issued and in force amounted to \$12,000,000 under Section 14 and \$20,000,000 under Section 21.

Insurance Under Section 21

Section 21 of the Act provided among other things, that where the Board of Directors was of the opinion that a proposed contract of insurance would impose upon ECIC a liability for a term or in an amount in excess of that which it would normally undertake in relation to any one contract, exporter, commodity, or country, and in the

opinion of the Minister of Industry, Trade and Commerce it was in the national interest that the proposed contract be entered into, the Governor in Council could authorize ECIC to enter into the contract of insurance.

There were 58 Policies in force under this Section at September 30, 1969, having a maximum liability of \$130,923,000. There have never been any claims under this Section. Under the Act, ECIC paid the premiums received on Section 21 insurance to the Receiver General of Canada after deducting expenses and overhead incurred in administering the Policies.

Operating Results

During the nine months ended September 30, 1969, operating expenses and net claims exceeded income (including ECIC's portion of premiums, fees, and interest earned in respect of contracts entered into under Section 21 and Section 21A of the Export Credits Insurance Act) by \$334,000. After taking into account interest of \$294,000 earned on investments, the Corporation's operation for the nine months resulted in a net loss of \$40,000.

It was the aim of ECIC to provide insurance on a cost basis. Premiums were charged at rates which would, it was hoped, over a period of years just meet ECIC's operating expenses and net claims. It will be noted from Exhibit B of the financial statements that the excess of operating income over expenses and Policyholders' claims to date from the inception of ECIC, amounts to \$4.3 million, a sum equal to about 0.2% of the \$1,888 million of exports insured. This \$4.3 million constitutes a reserve of only 2.4% of the liabilities under contracts of insurance issued at ECIC's own risk at September 30, 1969.



Long Term Export Financing

Through its powers under Section 21A of the Act, ECIC could, when authorized by the Governor in Council, provide loans to importers to finance the purchase by them of capital goods from Canada, as well as related engineering and technical services. The Section limited maximum liability thereunder to \$500 million at any one time. The required moneys were available to ECIC from the Consolidated Revenue Fund.

The purpose of Section 21A long term export financing was to enable Canadian exporters of capital equipment and related services to offer the same scope of financial credit facilities available from major foreign competitors when the terms required extended beyond those normally available from commercial sources.

At September 30, 1969, after nine years of operation of Section 21A facilities, 61 financing agreements, having a total value of \$457 million, and involving projects in 20 countries have been signed. Disbursements under these agreements to September 30, 1969 totalled \$343 million. Repayments from the foreign borrowers were \$100 million.

Transactions During the Year

During the nine months covered by this report, ten financing agreements signed with borrowers

had a total value of \$56 million as compared with only \$21 million signed during 1968. One of the agreements signed provided for a loan of \$5 million to Nacional Financiera S.A.—the industrial development bank of Mexico—for re-lending to purchasers of capital goods from Canada. This type of loan is intended to assist Canadian exporters of capital equipment where the sale price is below \$1 million, the minimum for ECIC's long term loans. The loan was the only one of its type made by ECIC.

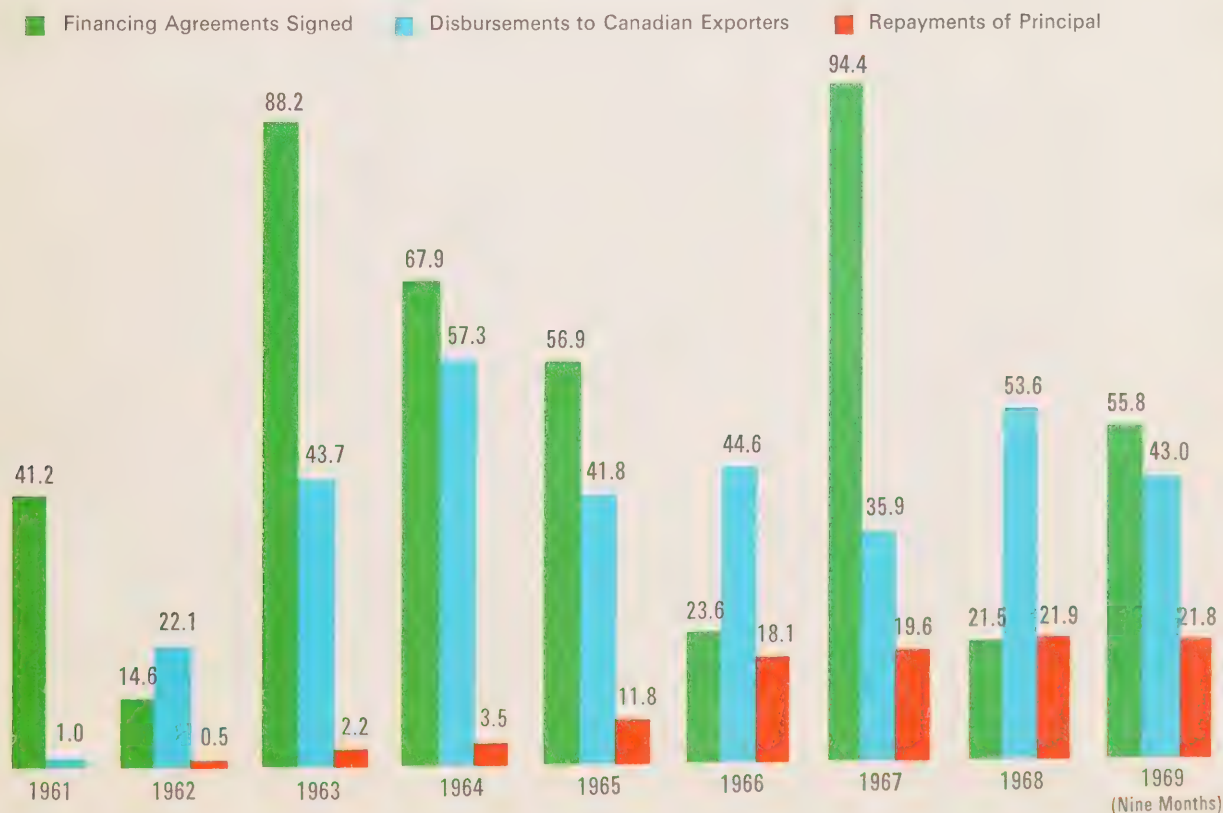
Disbursements to Canadian Exporters during the nine months to September 30, 1969 totalled \$43 million as compared with \$54 million during the whole of 1968.

General

Advisory Council

During its existence, ECIC was greatly assisted in its operations by an Advisory Council representing nearly every facet of the Canadian industrial, financial and engineering communities. Many outstanding Canadians representing agriculture, finance, fisheries, forest industries, light and heavy machinery and other capital goods industries, and engineering services freely gave

LONG TERM EXPORT FINANCING (Millions of dollars)



of their time to ensure the success of ECIC's operations and the development of the scope of its services.

On behalf of the Board of Directors, I record the thanks due to the Council for its valuable advice and assistance contributed over the years.

Berne Union

ECIC was a member of the Union d'Assureurs des Crédits Internationaux (Berne Union), an international association of export credits insurers. The principal object of the Union is to work for rational development of credit insurance in the international field. Members make known to one another results obtained in this sphere. The Union provides a medium for the reliable exchange among its members of authentic information on credit terms currently being granted in international trade. At its meetings the member countries, representing the majority of the large trading nations of the world, review in detail the results of their operations and discuss the general economic outlook in various importing countries.

Branches

ECIC maintained branches in Montreal, Toronto and Vancouver, with areas of responsibility in, respectively, Quebec and the Maritimes, Ontario, and Western Canada. In addition, ECIC's services for the exporting community were available through the regional offices of the Department of Industry, Trade and Commerce in Halifax, Winnipeg, Regina and Edmonton.

Staff

ECIC's staff, as at September 30, 1969 numbered 114. I am requested by the Board of Directors, Sir, to express our thanks to that staff for good work.

All the employees of ECIC became employees of the Export Development Corporation on October 1, 1969.

Yours faithfully,
J. H. WARREN,
Chairman.



Agricultural products sold on short credit terms amounted to 12% of all goods insured by ECIC since 1945. The major portion of these products consists of flour, malt, milk and milk products; others included in the category are fresh fruit, vegetables and fish.

Report of the Auditor General to the Minister of Trade and Commerce

Ottawa, December 19, 1969.

The Honourable Jean-Luc Pepin,
Minister of Industry, Trade and Commerce,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Export Credits Insurance Corporation for the nine months ended September 30, 1969. In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act I report that, in my opinion :

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation ;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet comprising Export Credits Insurance Account (Part I) and Long Term Export Financing Account (Part II), give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of operations, give a true and fair view of the income and expense (including policyholders' claims) of the Corporation for the financial year ; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,
A. M. HENDERSON,
Auditor General of Canada.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 1969

(with comparative figures as at December 31, 1968)

PART I: EXPORT CREDITS INSURANCE ACCOUNT

ASSETS	Sept. 30/69	Dec. 31/68
Cash	\$ 280,000	\$ 346,000
Treasury bills of Canada	848,000	1,485,000
Premium and other receivables	566,000	630,000
Due from Long Term Export Financing Account	142,000	171,000
Interest accrued on investments	77,000	66,000
Interest-bearing deposit with The Receiver General for Canada	78,000	—
Prepaid expenses	5,000	—
Investments — Government of Canada bonds, at amortized cost (par value, \$6,300,000 ; market value, \$5,111,000)	6,284,000	5,783,000
Non-interest-bearing deposit with The Receiver General for Canada	13,976,000	13,976,000
Office furniture and equipment, at cost \$139,000		121,000
Less : Accumulated depreciation <u>85,000</u>		<u>77,000</u>
	54,000	44,000
	<u><u>\$22,310,000</u></u>	<u><u>\$22,501,000</u></u>

NOTES:

1. The liability of the Corporation under contracts of insurance entered into on its own account and any guarantees given in connection therewith and outstanding as at September 30, 1969, amounted to \$182,877,000.

2. The liability of the Corporation under contracts of insurance entered into under Section 21 of the Export Credits Insurance Act (which provides that all moneys required to discharge its liabilities arising under such contracts, to a li-

LIABILITIES	Sept. 30/69	Dec. 31/68
Accounts payable	\$ 93,000	\$ 61,000
Due to the Government of Canada	471,000	564,000
Policyholders' premium deposits	119,000	113,000
Deferred income:		
Premiums and guarantee fees on capital goods policies 1,079,000		1,094,000
Corporation's portion of premiums and guarantee fees under Section 21 of the Act 318,000		399,000
	1,397,000	1,493,000
Underwriting reserve — provision for losses on insurance contracts under Section 14 of the Act	6,000,000	6,000,000
Capital:		
Capital Stock:		
Authorized and subscribed — 150,000 shares of \$100 each		
Issued and fully paid — 50,000 shares of \$100 each 5,000,000		5,000,000
Capital surplus paid in by the Minister of Finance 5,000,000		5,000,000
Retained earnings (Exhibits A and B) 4,230,000		4,270,000
	14,230,000	14,270,000
	<u>\$22,310,000</u>	<u>\$22,501,000</u>

mit of \$600,000,000, are payable to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund) and outstanding as at September 30, 1969, amounted to \$130,923,000.

3. Deferred accounts receivable arising out of claims paid

in connection with exchange transfer difficulties as at September 30, 1969, amounted to \$1,397,000.

4. Other claims paid from which future recoveries might be made, as at September 30, 1969, amounted to \$1,337,000.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

BALANCE SHEET AS AT SEPTEMBER 30, 1969

(with comparative figures as at December 31, 1968)

PART II: LONG TERM EXPORT FINANCING ACCOUNT

ASSETS	Sept. 30/69	Dec. 31/68
Interest accrued on notes receivable	\$ 3,268,000	\$ 3,962,000
Notes receivable in respect of export transactions under Section 21A of the Act	242,652,000	221,556,000
Notes receivable and accrued interest overdue	1,325,000	1,091,000
Government of Canada — Obligation under Section 21A of the Act with respect to the implementing of guarantees and the purchase of, or the making of loans on the security of, negotiable instruments	113,818,000	108,223,000
	<u>\$361,063,000</u>	<u>\$334,832,000</u>

NOTES:

1. Section 21A of the Export Credits Insurance Act provides that all moneys required by the Corporation for implementing a guarantee given under that Section, for the purchase of an instrument or an interest in an instrument, or for making a loan on the security of a guaranteed instrument or an instrument made payable to the Corporation, to a limit of \$500,000,000, shall be paid to the Corporation out of the Consolidated Revenue Fund.

2. As at September 30, 1969, the Corporation was authorized to lend money on the security of negotiable instruments in respect of financing agreements under negotiation, involving up to \$25,120,000.

3. U.S. dollar balances have been converted to Canadian dollars at an exchange rate of 8.108%.

Certified correct:
A. E. BOWLING, *Comptroller*

Approved:
H. T. AITKEN, *President*

LIABILITIES

	Sept. 30/69	Dec. 31/68
Due to Export Credits Insurance Account	\$ 142,000	\$ 171,000
Equity of the Export Finance Corporation of Canada, Ltd. in notes receivable under administration and accrued interest	—	5,260,000
Guarantees of outstanding negotiable instruments	—	16,000
Undertakings to purchase, or to make loans on the security of, negotiable instruments in respect of financing agreements in force	113,818,000	108,206,000
Government of Canada : Advances under Section 21A of the Act	\$243,836,000	217,327,000
Interest accrued on notes receivable — Government portion	<u>3,267,000</u>	<u>3,852,000</u>
	247,103,000	221,179,000
	<u>\$361,063,000</u>	<u>\$334,832,000</u>

I have examined the above Balance Sheet comprising Export Credits Insurance Account (Part I) and Long Term Export Financing Account (Part II) and the related Statement of Operations and I have reported thereon under date of Dec. 19, 1969 to the Minister of Industry, Trade and Commerce.

A. M. HENDERSON,
Auditor General of Canada

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

STATEMENT OF OPERATIONS FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 1969

INCOME

Export Credits Insurance:		
Premiums and guarantee fees earned on risks insured on the Corporation's own account	\$715,000	
Corporation's portion of premiums and guarantee fees earned in respect of contracts entered into under Section 21 of the Act . . .	<u>66,000</u>	\$ 781,000
Long Term Export Financing:		
Corporation's portion of interest earned in respect of agreements entered into under Section 21A of the Act		<u>409,000</u>
		<u>1,190,000</u>

EXPENSE

Salaries	786,000	
Employee benefits	53,000	
Rents	73,000	
Stationery, printing and office expense	46,000	
Travel	44,000	
Communications expense	32,000	
Leasehold improvements	22,000	
Credit reports	20,000	
Recruitment and training	14,000	
Depreciation of office furniture and equipment	9,000	
Publicity	9,000	
Other	<u>18,000</u>	
		<u>1,126,000</u>
OPERATING INCOME		<u>64,000</u>

POLICYHOLDERS' CLAIMS (see page 7)

Payments	687,000	
Recoveries (including exchange profits and losses)	<u>289,000</u>	
		<u>398,000</u>

EXCESS OF POLICYHOLDERS' CLAIMS OVER OPERATING INCOME

		<u>334,000</u>
Interest on investments		<u>294,000</u>

NET LOSS TRANSFERRED TO RETAINED EARNINGS (EXHIBIT A)

\$ 40,000

NOTES:

1. Total remuneration of directors as directors, officers or employees of the Corporation for the nine months was \$23,000.
2. Short term premium income has been determined on a cash basis instead of an accrual basis as in previous years. The effect of this change is a decrease of approximately \$60,000 in the net income of the Corporation for the nine months.

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

EXHIBIT A

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS FOR THE NINE MONTHS ENDED SEPTEMBER 30, 1969

Balance as at January 1, 1969	\$ 4,270,000
Net loss for the nine months	40,000
Balance as at September 30, 1969	<u>\$ 4,230,000</u>

EXHIBIT B

STATEMENT OF OPERATIONS FROM INCEPTION NOVEMBER 21, 1944 TO SEPTEMBER 30, 1969

INCOME

Premiums and guarantee fees earned on risks insured on the Corporation's own account	\$12,069,000	
Corporation's portion of premiums, fees and interest earned in respect of contracts entered into under Sections 21 and 21A of the Act	<u>4,829,000</u>	\$16,898,000

EXPENSE		<u>8,801,000</u>
OPERATING INCOME		8,097,000

POLICYHOLDERS' CLAIMS (see page 7)

Payments	15,553,000	
Recoveries (including exchange profits and losses)	<u>11,770,000</u>	<u>3,783,000</u>

EXCESS OF OPERATING INCOME OVER

POLICYHOLDERS' CLAIMS		4,314,000
Interest on investments		<u>8,777,000</u>
		13,091,000

Transfer to underwriting reserve	6,000,000	
Income Tax	<u>2,861,000</u>	<u>8,861,000</u>

RETAINED EARNINGS		<u>\$ 4,230,000</u>
-----------------------------	--	---------------------

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

FINANCING AGREEMENTS UNDER SECTION 21A OF THE EXPORT CREDITS ACT

Country and importer (<i>Guarantor</i>)	Products Financed	Exporter
Argentina Ferrocarriles Argentinos (<i>Government of Argentina</i>) La Provincia de La Pampa (<i>Banco de la Provincia de Buenos Aires</i>) Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe (<i>Banco Provincial de Santa Fe</i>) La Provincia de La Pampa (<i>Banco de La Provincia de Buenos Aires</i>) Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe (<i>Banco Provincial de Santa Fe</i>)	Locomotives Road Graders Road Graders Road Graders Road Graders	MLW - Worthington Limited The Dominion Road Machinery Co. Ltd. The Dominion Road Machinery Co. Ltd. The Dominion Road Machinery Co. Ltd. The Dominion Road Machinery Co. Ltd.
Bahamas The Government of the Bahama Islands	Extension of Water Distribution System	Canron Limited
Bolivia Compania Boliviana de Energia Electrica S.A. — Bolivian Power Company Limited (<i>La Corporacion Boliviana de Fomento</i>)	Power System Expansion	Montreal Engineering Company Limited
Brazil Companhia Siderurgica Nacional Rede Ferroviaria Federal S.A. (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>) Companhia Vale do Rio Doce S.A. (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>) Empresa Brasileira de Telecomunicacoes (<i>Tesouro Nacional do Brasil</i>) Companhia Vale do Rio Doce S.A. (<i>Republica Federativa do Brasil</i>)	Locomotives Locomotives Locomotives Communications Satellite Earth Station Equipment Iron Ore Mining Equipment	MLW - Worthington Limited General Motor Diesel Ltd. General Motor Diesel Ltd. RCA Limited Various Canadian Suppliers under joint financing with I.A.D.B.
Ceylon The Government of Ceylon	Hydro-electric plant	Canadian General Electric Co. Ltd. and T. Ingledow & Associates Ltd.
Chile Industrias Forestales, S.A. (<i>Corporacion de Fomento de la Produccion</i>) Compania Manufacturera de Papeles y Cartones S.A.	Pulp and paper mill Pulp mill equipment	John Inglis Co. Ltd. and Sandwell and Co. Ltd. H. A. Simons (International) Ltd.
Colombia Empresa Nacional de Telecomunicaciones (<i>Banco de la Republica</i>)	Telecommunications equipment	RCA Limited
Greece Organization of Telecommunications of Greece, Ltd. Organization of Telecommunications of Greece, Ltd. Organization of Telecommunications of Greece, Ltd.	Telecommunications equipment Telecommunications equipment Telecommunications equipment	Northern Electric Company Limited Northern Electric Company Limited Northern Electric Company Limited
India The President of India The President of India The President of India The President of India Cominco Binani Zinc Limited (<i>Industrial Finance Corporation of India</i>) The President of India The President of India The President of India The President of India Indian Aluminium Co. Ltd.	Hydro-electric plant Foil mill and smelter equipment Locomotives Nuclear power plant Zinc smelter equipment Trisonic wind tunnel Steel mill furnaces Hydro-electric plant Nuclear power plant Alumina plant	Montreal Engineering Company Limited Aluminum Co. of Canada Ltd. MLW - Worthington Limited Montreal Engineering Company Limited and Atomic Energy of Canada Ltd. Consolidated Mining and Smelting Co. of Canada Ltd. Canadian Vickers Ltd. Amco Furnace Contractors Ltd. Montreal Engineering Company Limited Montreal Engineering Company Limited and Atomic Energy of Canada Ltd. Aluminum Co. of Canada Ltd.
Israel The State of Israel	Telecommunications equipment	Automatic Electric (Canada) Ltd.

FINANCE ACT AS AT SEPTEMBER 30, 1968

Date of Contract	Repayment Terms	*Amount of Financing	*Notes Purchased	*Notes Repaid	*Notes Receivable	*Undisbursed Funds
Nov. 6, 1961	6% 13 s.a. from Oct. 11/64	\$ 12,325,005	\$ 12,325,005	\$ 9,480,773	\$ 2,844,232	\$ Nil
April 11, 1962	6% 16 s.a. from April 15/63	944,857	944,857	767,695	177,162	Nil
March 26, 1963	6% 24 s.a. from Jan. 15/64	1,858,567	1,858,567	929,284	929,283	Nil
March 16, 1966	6% 10 s.a. from April 15/66	335,880	335,880	235,116	100,764	Nil
July 8, 1966	6% 20 s.a. from Aug. 3/67	3,199,168	3,199,168	799,792	2,399,376	Nil
		<u>\$ 18,663,477</u>	<u>\$ 18,663,477</u>	<u>\$ 12,212,660</u>	<u>\$ 6,450,817</u>	<u>\$ Nil</u>
Oct. 26, 1967	6% 25 s.a. from Nov. 1/69	\$ 3,800,000	\$ 3,160,564	\$ Nil	\$ 3,160,564	\$ 639,436
Nov. 15, 1968	6% 25 s.a. from July 3/71	\$ 2,500,000	\$ 1,068,440	\$ Nil	\$ 1,068,440	\$ 1,431,560
Dec. 20, 1961	6% 15 s.a. from Dec. 20/64	\$ 2,557,800	\$ 2,557,800	\$ 1,705,200	\$ 852,600	\$ Nil
April 3, 1962	6% 14 s.a. from Dec. 15/65	5,927,661	5,927,661	3,387,234	2,540,427	Nil
March 27, 1963	6% 10 s.a. from Dec. 1/66	2,199,106	2,199,106	1,321,887	877,219	Nil
Sept. 26, 1968	6% 16 s.a. from June 21/70	476,075	476,075	Nil	476,075	Nil
June 27, 1969	6% 24 s.a. from Dec. 1/72	2,480,000	Nil	Nil	Nil	2,480,000
		<u>\$ 13,640,642</u>	<u>\$ 11,160,642</u>	<u>\$ 6,414,321</u>	<u>\$ 4,746,321</u>	<u>\$ 2,480,000</u>
April 26, 1963	6% 25 s.a. from Feb. 1/66	\$ 10,800,000	\$ 8,431,692	\$ 3,524,014	\$ 4,907,678	\$ 2,368,308
Aug. 18, 1961	6% 25 s.a. from Oct. 1/64	\$ 14,198,038	\$ 14,198,038	\$ 5,679,216	\$ 8,518,822	\$ Nil
March 15, 1963	6% 25 s.a. from Dec. 1/70	8,520,000	8,520,000	2,385,600	6,134,400	Nil
Aug. 30, 1963	6% 25 s.a. from July 23/66					
Oct. 15, 1964		<u>\$ 22,718,038</u>	<u>\$ 22,718,038</u>	<u>\$ 8,064,816</u>	<u>\$ 14,653,222</u>	<u>\$ Nil</u>
June 19, 1967	6% 17 s.a. from Feb. 1/69	\$ 804,567	\$ 732,715	\$ 94,655	\$ 638,060	\$ 71,852
June 10, 1966	6% 25 s.a. from June 1/69	\$ 4,836,000	\$ 4,836,000	\$ 149,271	\$ 4,686,729	\$ Nil
Sept. 13, 1967	6% 25 s.a. from Dec. 1/70	1,000,000	Nil	Nil	Nil	1,000,000
Sept. 30, 1969	6% 25 s.a. from Dec. 31/72	8,000,000	Nil	Nil	Nil	8,000,000
		<u>\$ 13,836,000</u>	<u>\$ 4,836,000</u>	<u>\$ 149,271</u>	<u>\$ 4,686,729</u>	<u>\$ 9,000,000</u>
Oct. 4, 1963	6% 31 s.a. from Aug. 1/68	\$ 8,000,000	\$ 7,833,277	\$ 774,194	\$ 7,059,083	\$ 166,723
Oct. 4, 1963	6% 25 s.a. from May 31/66	1,733,387	1,733,387	532,000	1,201,387	Nil
Oct. 11, 1964	6% 4 s.a. from Sept. 1/66 to Mar. 1/68					
Oct. 4, 1963	21 s.a. from Mar. 1/70	7,700,000	7,700,000	1,232,000	6,468,000	Nil
April 27, 1964	6% 29 s.a. from Feb. 1/70	37,000,000	35,687,397	Nil	35,687,397	1,312,603
April 30, 1968		6,500,000	1,235,535	Nil	1,235,535	5,264,465
May 28, 1964	6% 20 s.a. from May 1/69	1,600,000	1,600,000	80,000	1,520,000	Nil
May 2, 1964	6% 23 s.a. from June 1/70	4,200,000	4,046,238	Nil	4,046,238	153,762
Oct. 16, 1964	6% 33 s.a. from Nov. 1/68	1,755,190	1,755,190	118,788	1,636,402	Nil
Oct. 18, 1965	6% 31 s.a. from March 15/70	5,600,000	5,213,363	Nil	5,213,363	386,637
Oct. 28, 1967	6% 29 s.a. from Feb. 1/73	38,500,000	8,691,074	Nil	8,691,074	29,808,926
Oct. 11, 1967	6% 21 s.a. from March 31/72	5,500,000	523,808	Nil	523,808	4,976,192
		<u>\$118,088,577</u>	<u>\$ 76,019,269</u>	<u>\$ 2,736,982</u>	<u>\$ 73,282,287</u>	<u>\$ 42,069,308</u>
Oct. 4, 1963	6% 21 s.a. from Sept. 15/65	\$ 2,205,110	\$ 2,205,110	\$ 945,047	\$ 1,260,063	\$ Nil

EXPORT CREDITS INSURANCE CORPORATION

FINANCING AGREEMENTS UNDER SECTION 21A OF THE EXPORT CREDITS INSURANCE ACT

Country and Importer (<i>Guarantor</i>)	Products Financed	Exporter
Liberia The Government of the Republic of Liberia	Telecommunications equipment	RCA Limited
Malaysia The Government of Malaysia	Caribou Aircraft	The deHavilland Aircraft of Canada, Limited
Mexico Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Fabricas de Papel Tuxtepec S.A. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarril del Pacifico, S.A. de C.V. (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Comision Federal de Electricidad (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Ferrocarriles Nacionales de Mexico (<i>Nacional Financiera S.A.</i>) Secretaria de Hacienda y Credito Publico Nacional Financiera S.A. Nacional Financiera S.A. Ferrocarril del Pacifico S.A. de C.V. Ferrocarriles Nacionales de Mexico Nacional Financiera S.A. Comision Federal de Electricidad (<i>Nacional Financiera S.A.</i>)	Rails Locomotives Rails Pulp and paper mill equipment Rails Rails Rails Electrification programme Rails Telecommunications equipment Track insulators Track Insulators Rails Rails and Tie Plates Various Electrification Programme	Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. MLW - Worthington Limited Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Parsons and Whittemore (Contractors) Ltd. and Sandwell and Co. Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. Various Canadian suppliers under joint financing with I.B.R.D. Dominion Steel and Coal Corp., Ltd. RCA Limited Spaulding Fibre of Canada Ltd. Spaulding Fibre of Canada Ltd. Sydney Steel Corporation Sydney Steel Corporation Various Canadian Suppliers through I.D.B. Various Canadian Suppliers through I.B.R.D.
New Zealand Air New Zealand Limited (<i>The Government of New Zealand</i>)	DC-8-52 Digital Flight Simulator	CAE Industries Ltd.
Pakistan East Pakistan Industrial Development Corporation (<i>Government of Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Government of Pakistan</i>) East Pakistan Water and Power Development Authority (<i>Government of Pakistan</i>) The President of Pakistan The President of Pakistan	Paper mill equipment Electrification programme Electrification programme Nuclear power plant Locomotives	Canadian General Electric Co. Ltd. and Sandwell Consultants Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Pelletier Engineering (International) Ltd. Canadian General Electric Co. Ltd. MLW - Worthington Limited
Peru The Government of Peru	Ferry and Ore Facility	Hawker Industries Ltd.
Philippines Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Republic Telephone Company Incorporated (<i>National Investment and Development Corporation</i>) Philippine Long Distance Telephone Company (<i>National Investment and Development Corporation</i>)	Telecommunications equipment Telecommunications equipment Telecommunications equipment Telecommunications equipment	Automatic Electric (Canada) Ltd. Automatic Electric (Canada) Ltd. Northern Electric Company Limited. Automatic Electric (Canada) Ltd.
Taiwan Vocational Assistance Commission for Retired Servicemen, Executive Yuan (<i>Bank of Taiwan</i>)	Furniture, lumber and plywood complex	Canadian Transoceanic Technical Services Ltd.
Turkey The Government of the Republic of Turkey	Telecommunications equipment	Northern Electric Company Limited
United Arab Republic The Government of the United Arab Republic	Telecommunications equipment	RCA Limited

*United States dollars have been converted to Canadian dollars at an exchange rate of 8.108%

RANCE ACT AS AT SEPTEMBER 30, 1969

Date of Contract	Repayment Terms	*Amount of Financing	*Notes Purchased	*Notes Repaid	*Notes Receivable	*Undisbursed Funds
Feb. 1, 1962	6% 25 s.a. from Feb. 1/65	\$ 1,500,539	\$ 1,500,539	\$ 405,405	\$ 1,095,134	\$ Nil
March 29, 1968	6% 32 quarterly from Sept. 1/69	\$ 7,680,000	\$ 7,657,244	\$ 240,000	\$ 7,417,244	\$ 22,756
Nov. 27, 1961	6% 28 quarterly from Sept. 1/62	\$ 12,952,786	\$ 12,952,786	\$ 12,952,786	\$ Nil	\$ Nil
Jan. 23, 1963	6% 18 s.a. from April 30/65	16,239,984	16,239,984	8,119,992	8,119,992	Nil
Jan. 30, 1963	6% 13 s.a. from Feb. 1/65	25,894,498	25,894,498	19,922,276	5,972,222	Nil
May 12, 1964	6% 17 s.a. from May 1/66	2,972,970	2,972,970	1,224,164	1,748,806	Nil
Aug. 31, 1964	6% 12 s.a. from Jan. 1/65	3,013,363	3,013,363	2,511,136	502,227	Nil
May 25, 1965	6% 14 s.a. from March 15/66	9,889,125	9,889,125	5,650,929	4,238,196	Nil
May 24, 1966	6% 10 s.a. from Jan. 1/69	9,837,824	9,837,824	1,967,565	7,870,259	Nil
Oct. 26, 1966	6% 25 s.a. from Nov. 1/69	908,622	908,622	Nil	908,622	Nil
June 26, 1967	6% 12 s.a. from March 15/69	9,008,640	9,008,640	1,501,440	7,507,200	Nil
Sept. 27, 1967	6% 27 s.a. from June 1/69	4,432,428	3,461,640	164,164	3,297,476	970,788
Aug. 31, 1967	6% 11 s.a. from July 1/70	910,350	910,350	Nil	910,350	Nil
Dec. 5, 1968	6% 11 s.a. from May 1/71	80,325	3,419	Nil	3,419	76,906
April 29, 1969	6% 12 s.a. from May 1/70	994,092	994,092	Nil	994,092	Nil
July 3, 1969	6% 12 s.a. from April 1/71	7,336,985	1,102,173	Nil	1,102,173	6,234,812
Sept. 10, 1969	6% 21 s.a. from June 1/72	5,000,000	Nil	Nil	Nil	5,000,000
June 24, 1969	6% 25 s.a. from June 1/72	4,496,778	Nil	Nil	Nil	4,496,778
		<u>\$113,968,770</u>	<u>\$ 97,189,486</u>	<u>\$ 54,014,452</u>	<u>\$ 43,175,034</u>	<u>\$ 16,779,284</u>
Jan. 22, 1968	6% 68 monthly, from Sept. 15/69	\$ 756,976	\$ 756,976	\$ 11,132	\$ 745,844	\$ Nil
Nov. 23, 1962	6% 25 s.a. from Sept. 1/65	\$ 6,232,449	\$ 6,232,449	\$ 2,243,682	\$ 3,988,767	\$ Nil
June 12, 1963	6% 32 s.a. from Feb. 1/67	6,000,000	6,000,000	1,125,000	4,875,000	Nil
Aug. 9, 1965	6% 32 s.a. from July 15/69	5,300,000	4,903,987	165,625	4,738,362	396,013
Dec. 29, 1965	6% 31 s.a. from Dec. 15/70	24,678,100	20,483,720	Nil	20,483,720	4,194,380
April 10, 1969	6% 25 s.a. from April 10/72	10,000,000	4,944,122	Nil	4,944,122	5,055,878
		<u>\$ 52,210,549</u>	<u>\$ 42,564,278</u>	<u>\$ 3,534,307</u>	<u>\$ 39,029,971</u>	<u>\$ 9,646,271</u>
Sept. 10, 1969	6% 21 s.a. from July 1/71	\$ 2,790,892	\$ Nil	\$ Nil	\$ Nil	\$ 2,790,892
Sept. 22, 1964	6% 21 s.a. from July 15/66	\$ 13,500,000	\$ 13,500,000	\$ 4,500,000	\$ 9,000,000	\$ Nil
Dec. 13, 1967	6% 21 s.a. from Nov. 1/68	11,020,000	11,020,000	1,049,524	9,970,476	Nil
June 13, 1968	6% 20 s.a. from Dec. 15/70	2,646,000	1,866,759	Nil	1,866,759	779,241
July 23, 1969	6% 21 s.a. from May 15/71	14,640,000	3,334,498	Nil	3,334,498	11,305,502
		<u>\$ 41,806,000</u>	<u>\$ 29,721,257</u>	<u>\$ 5,549,524</u>	<u>\$ 24,171,733</u>	<u>\$ 12,084,743</u>
Sept. 29, 1965	6% 12 s.a. from Feb. 1/68	\$ 5,000,000	\$ 3,852,455	\$ 1,666,667	\$ 2,185,788	\$ 1,147,545
June 28, 1967	6% 31 s.a. from July 1/72	\$ 20,370,379	\$ 7,111,487	\$ Nil	\$ 7,111,487	\$ 13,258,892
June 30, 1965	6% 17 s.a. from June 1/67	\$ 4,098,915	\$ 4,071,330	\$ Nil	\$ 4,071,330	\$ 27,585
(Payments due in 1967, 1968 and June 1, 1969 in arrears)						
TOTAL		<u>\$457,239,431</u>	<u>\$343,420,999</u>	<u>\$ 99,563,253</u>	<u>\$243,857,746</u>	<u>\$113,818,432</u>

STATISTICAL REVIEW

%
Percent

Cumulative Total
to Sept. 30
1969

INSURANCE UNDER SECTION 14

(Corporation's risk)

World Areas Underwritten

North America	7	\$126,919
Central America/Caribbean	13	248,386
South America	20	376,879
Europe	37	704,147
Middle East	2	31,804
Africa	7	122,844
Far East	5	99,500
Oceania	9	177,991
Total	100	\$1,888,470



PERCENTAGE INCREASE OVER PREVIOUS YEAR



PERCENTAGE INCREASE OVER PREVIOUS FIVE YEAR PERIOD

*Projected to December 31, 1969

Principal Commodities Insured

Iron and Products	35	\$658,647
Wood and Products	21	392,566
Agricultural Products	12	227,082
Non-Ferrous Metals and Products	10	182,324
Chemicals and Products	6	116,760
Aircraft	3	50,174
Other Products	13	260,917
Total	100	\$1,888,470

INSURANCE UNDER SECTION 21

(Government's risk)

Major Areas Underwritten

East European Countries	60	\$583,733
Latin America Countries	12	118,550
Other Countries	28	270,885
Total	100	\$973,168

Principal Commodities Insured

Aircraft	26	\$253,165
Grains	63	616,833
Other Products	11	103,170
Total	100	\$973,168

FINANCING UNDER SECTION 21A

Value of Financing Agreements Signed	—	*\$457,239
Disbursements to Canadian Exporters	76	343,421
Repayments by Foreign Borrowers — Principal	29	99,563
— Interest	—	54,065

*Adjusted for unutilized credits

EXPORT DEVELOPMENT CORPORATION

December 11, 1969

The Export Development Corporation (EDC) succeeded to all property, rights, obligations and liabilities of the Export Credits Insurance Corporation on October 1, 1969.

There is no doubt that the problem of financing more and more dominates Canada's export fortunes. The Government, in creating this new Corporation, recognizes that adequate and competitive financing facilities are of primary importance to successful export performance, which in turn is the key element in the achievement and maintenance of maximum economic growth.

EDC intends to seek and find the answers to this problem, to ensure that Canadian exporters — manufacturers, engineers, idea-men, farmers or fisherman — who are competitive in price, quality and service, can also compete in terms of credit on an equal footing with their foreign exporters.

EDC is flexible and primarily designed for action. It is empowered by statute to insure Canadian firms against non-payment when Canadian goods and services are sold abroad and, under certain circumstances, to make loans to foreign entities with which to purchase Canadian goods and services. When Canadian financial institutions are involved in an export transaction either by financing the Canadian supplier or the foreign buyer, the Corporation may guarantee such institutions against non-payment. In addition, the Corporation may, under certain circumstances, finance a portion of local costs in a foreign country when such costs are an integral part of an export transaction. The Corporation is also empowered to insure Canadian firms who invest abroad against loss through non-commercial risks such as expropriation, confiscation, insurrection, war or revolution, or the inability to repatriate capital or earnings.

To implement its objective of promoting Canadian exports through insurance, loans and guarantees, the Corporation has authority to undertake maximum financial liabilities of approximately \$2 billion.

EDC is a Crown Corporation, reporting to Parliament through the Minister of Industry, Trade and Commerce. Responsibility for administering the operations is vested in a 12-man Board of Directors which, in addition to senior Government officials, includes four representatives of the private export and financial communities in Canada. This structure takes advantage of business and banking experience, and facilitates co-operation between the public and private sectors in export development.

Le 11 décembre 1969

La Société pour l'Expansion des Exportations

Le 1er octobre 1969, la Société pour l'Expansion des Exportations reçoit à sa charge tous les biens, droits, obligations et engagements de la SACE.

La SEE est une Société de la Couronne rendant compte au Parlement par l'entremise du Ministère de l'Industrie et du Commerce. La responsabilité de son fonctionnement repose sur un Conseil d'administration de 12 membres qui comprennent des représentants du secteur privé en plus de hauts fonctionnaires du gouvernement.

Pour accomplir son objectif qui est de promouvoir les exportations canadiennes, la Société est autorisée à assumer des engagements financiers d'environ 2 milliards.

La SEE offre de l'assurance, des crédits à l'exportation, des garanties, des prêts et autres facilités financières, et, plus spécialement, la Loi autorise la SEE à assurer les entreprises canadiennes contre le risque de non-paiement lorsqu'elles vendent des biens et services canadiens à l'étranger.

Dans certains cas, la SEE peut consentir des prêts à des acheteurs étrangers pour leur permettre d'acheter des biens et services canadiens.

La SEE peut fournir une garantie totale à l'importateur qu'elle s'engage à rembourser sans recourir à une opération d'exportation. Normalement ce genre d'opération serait pour une vente à moyen terme de biens de production assurés par la SEE.

La Société peut aussi garantir le paiement d'effets financiers par des acheteurs étrangers dans le cadre d'opérations d'exportation. D'habitude, ces opérations sont des achats faits au Canada et financées par des banques à charte ou autres institutions canadiennes.

La Société peut financer une partie des frais locaux dans un pays étranger lorsque ces frais sont intégrés à une transaction d'exportation.

La SEE s'autorise à assurer les firmes canadiennes qui investissent à l'étranger contre les pertes dues aux risques non-commerciaux tels que confiscation, émeute, guerre ou révolution, ou l'impossibilité de rapatrier capitaux ou bénéfices.

SOCIÉTÉ
POUR
L'EXPANSION
DES
EXPORTATIONS



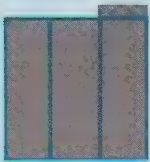
T W E N T Y - F I V E Y E A R R E V I E W

1965 to Sept. 30 1969	1960 to 1964	1955 to 1959	1950 to 1954	1945 to 1949
-----------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

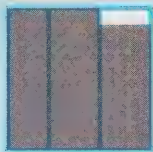
Thousands of Dollars

\$ 58,211	\$ 33,586	\$ 12,807	\$ 15,345	\$ 6,970
130,606	64,845	28,578	18,316	6,041
168,379	84,232	54,332	52,698	17,238
348,473	165,755	77,804	58,681	53,434
14,189	7,853	3,233	3,654	2,875
38,559	31,828	28,287	17,625	6,545
67,860	12,304	14,438	3,817	1,081
94,255	56,339	18,954	6,192	2,251
<u>\$920,532</u>	<u>\$456,742</u>	<u>\$238,433</u>	<u>\$176,328</u>	<u>\$ 96,435</u>

102%



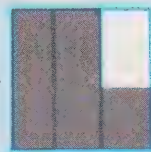
92%



35%



83%



\$229,962	\$157,397	\$106,986	\$111,604	\$ 52,698
266,248	74,978	21,422	12,160	17,758
106,126	72,004	33,211	10,679	5,062
108,240	46,343	13,477	9,158	5,106
46,806	35,810	15,191	13,484	5,469
30,331	5,373	14,470	—	—
132,819	64,837	33,676	19,243	10,342
<u>\$920,532</u>	<u>\$456,742</u>	<u>\$238,433</u>	<u>\$176,328</u>	<u>\$ 96,435</u>

\$166,704	\$301,072	\$ 97,917	\$ 18,040	—
70,519	18,283	4,847	20,412	\$ 4,489
15,262	94,767	155,691	5,165	—
<u>\$252,485</u>	<u>\$414,122</u>	<u>\$258,455</u>	<u>\$ 43,617</u>	<u>\$ 4,489</u>

\$ 78,364	\$ 94,767	\$ 80,034	—	—
172,766	299,207	105,181	\$ 39,679	—
1,355	20,148	73,240	3,938	\$ 4,489
<u>\$252,485</u>	<u>\$414,122</u>	<u>\$258,455</u>	<u>\$ 43,617</u>	<u>\$ 4,489</u>

1964	1963	1962	1961	—
\$ 67,939	\$ 88,203	\$ 14,599	\$ 41,153	—
57,378	43,839	22,086	995	—
3,568	2,200	482	—	—
3,523	1,154	134	—	—



Pourcentage
%

Totaux accumulés
jusqu'au 30 sept.
1969

ASSURANCE EN VERTU DE L'ARTICLE 14
(Aux Risques de la Société)

Assurance par région du monde :

Amérique du Nord	7	13	20	37	2	7	5	9	177,991	\$1,888,470
Amérique Centrale — Caraïbes	..	..	..	..	..	..	..	..	376,879	248,386
Amérique du Sud	..	..	..	..	..	..	..	..	704,147	31,804
Europe	..	..	..	..	..	..	..	..	122,844	99,500
Moyen-Orient	..	..	..	..	..	..	..	..	177,991	1,888,470
Afrique	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Extrême-Orient	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Océanie	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

POURCENTAGE D'AUGMENTATION
SUR L'ANNÉE PRÉCÉDENTE

POURCENTAGE D'AUGMENTATION
SUR LES CINQ ANNÉES PRÉCÉDENTES

Reporté au 31 décembre 1969

Principaux Produits Assurés

Fer et produits dérivés	35	21	392,566	227,082	182,324	116,760	50,174	260,917	\$1,888,470
Produits forestiers	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Produits agricoles	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Métaux non-ferreux et produits dérivés	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Produits chimiques	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Avions	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Autres produits	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100

ASSURANCE EN VERTU DE L'ARTICLE 21
(Aux Risques du Gouvernement)

Assurance par Groupements Géographiques :

Europe de l'Est	60	12	118,550	270,885	\$583,733
Amérique Latine	..	..	..	..	..
Autres pays	28	..	..	..	..
Total	100	100	100	100	100
Principaux Produits Assurés	..	..	..	..	..
Avions	..	..	..	..	..
Blé et autres céréales	..	..	..	..	..
Autres produits	..	..	..	..	..
Total	100	100	100	100	100

FINANCEMENT EN VERTU DE L'ARTICLE 21A

Montant des contrats de financement signés	76	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Paiements aux exportateurs canadiens	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Remboursements effectués par les emprunteurs étrangers — Capital	29	..	..	..	..	..	..	..	..	..
— Intérêt	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
*Ajusté pour crédits non-utilisés	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

Date du contrat	Modalités de remboursement	*Montant du financement	*Effets achetés	*Effets remboursés	*Effets à recevoir	Fonds non déboursés
1er fév., 1962	6% 25 v.s. à partir du 1er fév. 1965	\$ 1,500,539	\$ 1,500,539	\$ 405,405	\$ 1,095,134	\$ Nil
29 mars, 1968	6% 32 v.t. à partir du 1er sept. 1969	\$ 7,680,000	\$ 7,657,244	\$ 240,000	\$ 7,417,244	\$ 22,756
27 nov. 1961	6% 28 v.t. à partir du 1er sept. 1962	\$ 12,952,786	\$ 12,952,786	\$ 12,952,786	\$ Nil	\$ Nil
23 janv., 1963	6% 18 v.s. à partir du 30 avril 1965	16,239,984	16,239,984	8,119,992	8,119,992	Nil
30 janv., 1963	6% 13 v.s. à partir du 1er fév. 1965	25,894,498	25,894,498	19,922,276	5,972,222	Nil
12 mai, 1964	6% 17 v.s. à partir du 1er mai 1966	2,972,970	2,972,970	1,224,164	1,748,806	Nil
31 août, 1964	6% 12 v.s. à partir du 1er janv. 1965	3,013,363	3,013,363	2,511,136	502,227	Nil
25 mai, 1965	6% 14 v.s. à partir du 15 mars 1966	9,889,125	9,889,125	5,650,929	4,238,196	Nil
24 mai, 1966	6% 10 v.s. à partir du 1er janv. 1969	9,837,824	9,837,824	1,967,565	7,870,259	Nil
26 oct., 1966	6% 25 v.s. à partir du 1er nov. 1969	908,622	908,622	Nil	908,622	Nil
26 juin, 1967	6% 12 v.s. à partir du 15 mars 1969	9,008,640	9,008,640	1,501,440	7,507,200	Nil
27 sept., 1967	6% 27 v.s. à partir du 1er juin 1969	4,432,428	3,461,640	164,164	3,297,476	970,788
5 déc., 1968	6% 11 v.s. à partir du 1er juillet 1970	910,350	910,350	Nil	910,350	Nil
29 avril, 1969	6% 11 v.s. à partir du 1er mai 1971	80,325	3,419	Nil	3,419	76,906
3 juillet, 1969	6% 12 v.s. à partir du 1er déc. 1970	994,092	994,092	Nil	994,092	Nil
3 juillet, 1969	6% 12 v.s. à partir du 1er avril 1971	7,336,985	1,102,173	Nil	1,102,173	6,234,812
10 sept., 1969	6% 21 v.s. à partir du 1er juin 1972	5,000,000	Nil	Nil	Nil	5,000,000
24 juin, 1969	6% 25 v.s. à partir du 1er juin 1972	4,496,778	Nil	Nil	Nil	4,496,778
22 janv., 1968	6% 68 mensuels commençant le 15 sept. 1969	\$ 756,976	\$ 756,976	\$ 11,132	\$ 745,844	\$ Nil
23 nov., 1962	6% 25 v.s. à partir du 1er sept. 1965	\$ 6,232,449	\$ 6,232,449	\$ 2,243,682	\$ 3,988,767	\$ Nil
12 juin, 1963	6% 32 v.s. à partir du 1er fév. 1967	6,000,000	6,000,000	1,125,000	4,875,000	Nil
9 août, 1965	6% 32 v.s. à partir du 15 juillet 1969	5,300,000	4,903,987	165,625	4,738,362	396,013
29 déc., 1965	6% 31 v.s. à partir du 15 déc. 1970	24,678,100	20,483,720	Nil	20,483,720	4,194,380
10 avril, 1969	6% 25 v.s. à partir du 10 avril 1972	10,000,000	4,944,122	Nil	4,944,122	5,055,878
10 sept., 1969	6% 21 v.s. à partir du 1er juillet 1971	\$ 2,790,892	\$ 42,564,278	\$ 3,534,307	\$ 39,029,971	\$ 9,646,271
22 sept., 1964	6% 21 v.s. à partir du 15 juillet 1966	\$ 13,500,000	\$ 13,500,000	\$ 4,500,000	\$ 9,000,000	\$ Nil
13 déc., 1967	6% 21 v.s. à partir du 1er nov. 1968	11,020,000	11,020,000	1,049,524	9,970,476	Nil
13 juin, 1968	6% 20 v.s. à partir du 15 déc. 1970	2,646,000	1,866,759	Nil	1,866,759	779,241
23 juillet, 1969	6% 21 v.s. à partir du 15 mai 1971	14,640,000	3,334,498	Nil	3,334,498	11,305,502
30 juin, 1965	6% 17 v.s. à partir du 1er juin 1967 (Arriérés des versements échus en 1967, 1968 et au 1er juin 1969)	\$ 4,098,915	\$ 29,721,257	\$ 5,549,524	\$ 24,171,733	\$ 12,084,743
28 juin, 1967	6% 31 v.s. à partir du 1er juillet 1972	\$ 20,370,379	\$ 7,111,487	\$ Nil	\$ 7,111,487	\$ 13,258,892
29 sept., 1965	6% 12 v.s. à partir du 1er fév. 1968	\$ 5,000,000	\$ 3,852,455	\$ 1,666,667	\$ 2,185,788	\$ 1,147,545
TOTALS		\$457,239,431	\$243,420,999	\$ 99,563,253	\$243,857,746	\$113,818,432

Date du contrat	*Modalités de remboursement	*Montant du financement	*Effets achetés	*Effets remboursés	*Effets à recevoir	*Fonds non déboursés
6 nov., 1961	13 v.s. à partir du 11 oct. 1964	\$ 12,325,005	\$ 12,325,005	\$ 9,480,773	\$ 2,844,232	\$ N/II
11 avril, 1962	16 v.s. à partir du 15 avril 1963	944,857	944,857	767,695	177,162	N/II
26 mars, 1963	24 v.s. à partir du 15 janv. 1964	1,858,567	1,858,567	929,284	929,283	N/II
16 mars, 1966	10 v.s. à partir du 15 avril 1966	335,880	335,880	235,116	100,764	N/II
8 juillet, 1966	20 v.s. à partir du 3 août 1967	3,199,168	3,199,168	799,792	2,399,376	N/II
26 oct., 1967	25 v.s. à partir du 1er nov. 1969	\$ 3,800,000	\$ 3,160,564	\$ N/II	\$ 3,160,564	\$ 639,436
		\$ 18,663,477	\$ 18,663,477	\$ 12,212,660	\$ 6,450,817	\$ N/II
15 nov., 1968	25 v.s. à partir du 3 juillet 1971	\$ 2,500,000	\$ 1,068,440	\$ N/II	\$ 1,068,440	\$ 1,431,560
20 déc., 1961	15 v.s. à partir du 20 déc. 1964	\$ 2,557,800	\$ 2,557,800	\$ 1,705,200	\$ 852,600	\$ N/II
3 avril, 1962	14 v.s. à partir du 15 déc. 1965	5,927,661	5,927,661	3,387,234	2,540,427	N/II
27 mars, 1963	10 v.s. à partir du 1er déc. 1966	2,199,106	2,199,106	1,321,887	877,219	N/II
26 sept., 1968	16 v.s. à partir du 21 juin 1970	476,075	476,075	N/II	476,075	N/II
27 juin, 1969	24 v.s. à partir du 1er déc. 1972	2,480,000	N/II	N/II	N/II	2,480,000
		\$ 13,640,642	\$ 11,160,642	\$ 6,414,321	\$ 4,746,321	\$ 2,480,000
26 avril, 1963	25 v.s. à partir du 1er fév. 1966	\$ 10,800,000	\$ 8,431,692	\$ 3,524,014	\$ 4,907,678	\$ 2,368,308
18 août, 1961	25 v.s. à partir du 1er oct. 1964	\$ 14,198,038	\$ 14,198,038	\$ 5,679,216	\$ 8,518,822	\$ N/II
15 mars, 1963	25 v.s. à partir du 23 juillet 1966	8,520,000	8,520,000	2,385,600	6,134,400	N/II
30 août, 1963	25 v.s. à partir du 23 juillet 1966	8,520,000	8,520,000	2,385,600	6,134,400	N/II
15 oct., 1964						
		\$ 22,718,038	\$ 22,718,038	\$ 8,064,816	\$ 14,653,222	\$ N/II
19 juin, 1967	17 v.s. à partir du 1er fév. 1969	\$ 804,567	\$ 732,715	\$ 94,655	\$ 638,060	\$ 71,852
		\$ 4,836,000	\$ 4,836,000	\$ 149,271	\$ 4,686,729	\$ N/II
10 juin, 1966	25 v.s. à partir du 1er juin 1969	\$ 4,836,000	\$ 4,836,000	\$ 149,271	\$ 4,686,729	\$ N/II
13 sept., 1967	25 v.s. à partir du 1er déc. 1970	1,000,000	N/II	N/II	N/II	1,000,000
30 sept., 1969	25 v.s. à partir du 31 déc. 1972	8,000,000	N/II	N/II	N/II	8,000,000
		\$ 13,836,000	\$ 4,836,000	\$ 149,271	\$ 4,686,729	\$ 9,000,000
4 déc., 1963	31 v.s. à partir du 1er août 1968	\$ 8,000,000	\$ 7,833,277	\$ 774,194	\$ 7,059,083	\$ 166,723
4 déc., 1963	25 v.s. à partir du 31 mai 1966	1,733,387	1,733,387	532,000	1,201,387	N/II
4 déc., 1963	4 v.s. à partir du 1er sept. 1966	7,700,000	7,700,000	1,232,000	6,468,000	N/II
27 avril, 1964	21 v.s. à partir du 1er mars 1970	37,000,000	35,687,397	N/II	35,687,397	1,312,603
30 avril, 1968	29 v.s. à partir du 1er fév. 1970	6,500,000	1,235,535	N/II	1,235,535	5,264,465
28 mai, 1964	20 v.s. à partir du 1er mai 1969	1,600,000	1,600,000	80,000	1,520,000	N/II
2 juillet, 1964	23 v.s. à partir du 1er juin 1971	4,200,000	4,046,238	N/II	4,046,238	153,762
16 oct., 1964	33 v.s. à partir du 1er nov. 1968	1,755,190	1,755,190	118,788	1,636,402	N/II
18 fév., 1965	31 v.s. à partir du 15 mars 1970	5,600,000	5,213,363	N/II	5,213,363	386,637
28 fév., 1967	29 v.s. à partir du 1er fév. 1973	38,500,000	8,691,074	N/II	8,691,074	29,808,926
11 août, 1967	21 v.s. à partir du 31 mars 1972	5,500,000	523,808	N/II	523,808	4,976,192
		\$118,088,577	\$ 76,019,269	\$ 2,736,982	\$ 73,282,287	\$ 42,069,308
4 oct., 1963	21 v.s. à partir du 15 sept. 1965	\$ 2,205,110	\$ 2,205,110	\$ 945,047	\$ 1,260,063	\$ N/II

Pays et débiteurs (garant)		Produits financiers		Exportateur	
Argentine		Ferrocarriles Argentinos (Gouvernement de l'Argentine)		MLW - Worthington Limited	
La Provincia de La Pampa (Banco de la Provincia de Buenos Aires)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
(Banco Provincial de Santa Fe)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
La Provincia de La Pampa (Banco de la Provincia de Buenos Aires)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
(Banco Provincial de Santa Fe)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
La Provincia de La Pampa (Banco de la Provincia de Buenos Aires)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
Direccion Provincial de Vialidad de Santa Fe		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
(Banco Provincial de Santa Fe)		Niveleuses		The Dominion Road Machinery Co. Ltd.	
Bahamas		Expansion du système de distribution des eaux		Canron Limited	
Le Gouvernement des îles Bahamas		Expansion de système électrique		Montreal Engineering Company Limited	
Bolivie		Compañia Boliviana de Energia Eléctrica S.A. — Bolivian Power Company Limited (Corporacion Boliviana de Fomento)			
Brésil		Companhia Siderurgica Nacional		MLW - Worthington Limited	
Rede Ferroviaria Federal S.A. (Tesouro Nacional do Brasil)		Locomotives		General Motors Diesel Ltd.	
Companhia Vale do Rio Doce S.A. (Tesouro Nacional do Brasil)		Locomotives		General Motors Diesel Ltd.	
Empresa Brasileira de Telecomunicacoes		Equipement de station au sol de satellite de communications		RCA Limited	
(Tesouro Nacional do Brasil)		Equipement d'extraction du minerai de fer		Divers exportateurs Canadiens financés conjointement par le B.I.D.E. et la SACE	
Ceylan		Le Gouvernement de Ceylan		Canadian General Electric Co. Ltd. et T. Ingledew & Associates Ltd.	
Chili		Industrias Forestales S.A. (Corporacion de Fomento de la Produccion)		John Inglis Co. Ltd. et Sandwell and Co. Ltd.	
Compania Manufacturera de Papetes y Cartones S.A.		Equipement d'usine de pâtes à papier		H. A. Simons (International) Ltd.	
Colombie		Empresa Nacional de Telecomunicaciones (Banco de la Republica)		RCA Limited	
Grèce		Organization of Telecommunications of Greece, Ltd.		Northern Electric Company Limited	
Organization of Telecommunications of Greece, Ltd.		Equipement de télécommunications		Northern Electric Company Limited	
Inde		Le Président de l'Inde		Montreal Engineering Company Limited	
Le Président de l'Inde		Usine de feuilles d'aluminium et fonderie		Aluminium Co. of Canada Ltd.	
Le Président de l'Inde		Locomotives		MLW - Worthington Limited	
Le Président de l'Inde		Centrale d'énergie nucléaire		Montreal Engineering Company Limited et Energie Atomique Canada Ltée	
Cominco Binani Zinc Limited (Industrial Finance Corporation of India)		Equipement de fonderie de zinc		Consolidated Mining and Smelting Co. of Canada Ltd.	
Le Président de l'Inde		Tunnel aérodynamique trisonique		Canadian Vickers Ltd.	
Le Président de l'Inde		Fournitures d'acier		Amco Furnace Contractors Ltd.	
Le Président de l'Inde		Centrale hydroélectrique		Montreal Engineering Company Limited	
Le Président de l'Inde		Centrale d'énergie nucléaire		Montreal Engineering Company Limited et Energie Atomique Canada Ltée	
Indian Aluminium Co. Ltd.		Usine d'alumine		Aluminium Co. of Canada Ltd.	
Israël		L'Etat d'Israël		Automatic Electric (Canada) Ltd.	

PIÈCE A

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
DES NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 1969

Solde au 1er janvier 1969	4,270,000
Perte nette pour les neuf mois	40,000
Solde au 30 septembre 1969	\$ 4,230,000

PIÈCE B

ÉTAT D'EXPLOITATION DEPUIS LA FONDATION DE LA SOCIÉTÉ
LE 21 NOVEMBRE 1944, JUSQU'AU 30 SEPTEMBRE 1969

REVENUS		
Primes et honoraires de cautionnement à l'égard de risques souscrits pour le compte de la Société	\$12,069,000	
Part de la Société dans les primes, honoraires et revenus d'intérêt découlant des contrats conclus en vertu des articles 21 et 21A de la Loi	4,829,000	\$16,898,000
DÉPENSES		8,801,000
REVENU D'EXPLOITATION		8,097,000
RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS (Voir la page 7)		
Palements	15,553,000	3,783,000
Recouvrements (y compris profits et pertes au change)	11,770,000	
EXCÉDENT DU REVENU D'EXPLOITATION SUR LES RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS		4,314,000
Intérêt des placements		8,777,000
Virement à la réserve d'assurance	6,000,000	
Impôt sur le revenu	2,861,000	8,861,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		\$ 4,230,000

ÉTAT D'EXPLOITATION
DES NEUF MOIS SE TERMINANT
LE 30 SEPTEMBRE 1969

REVENUS

Assurance des crédits à l'exportation :

Primes et honoraires de cautionnement à l'égard des risques souscrits pour le compte de la Société

\$715,000

Part de la Société dans les primes et les honoraires de cautionnement découlant des contrats conclus en vertu de l'article 21 de la Loi

66,000

\$ 781,000

Financement à long terme des exportations :

Part de la Société dans le revenu d'intérêt découlant des accords conclus en vertu de l'article 21A de la Loi

409,000

1,190,000

DÉPENSES

Traitements

786,000

Avantages sociaux aux employés

53,000

Loyers

73,000

Papeterie, impressions et fournitures de bureau

46,000

Frais de déplacement

44,000

Frais de communication

32,000

Améliorations à des propriétés louées à bail

22,000

Rapports de solvabilité

20,000

Dépenses de recrutement et de formation

14,000

Amortissement du mobilier et du matériel de bureau

9,000

Publicité

9,000

Autres

18,000

1,126,000

64,000

REVENU D'EXPLOITATION

RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS (Voir la page 7)

687,000

Palements

Recouvrements (y compris profits et pertes au change)

289,000

398,000

EXCÉDENT DES RÉCLAMATIONS DES ASSURÉS
SUR LE REVENU D'EXPLOITATION

334,000

294,000

PERTES NETTE VIRÉE AUX BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (PIÈCE A)

\$ 40,000

NOTES :

1. La rémunération globale des administrateurs à titre d'administrateurs, de membres du Bureau ou d'employés de la Société pour la période de l'exercice a été de \$49,250.
2. Le revenu des primes à court terme a été établi sur une base au comptant de leur encaissement effectif et non sur une base de répartition proportionnelle comme auparavant. Ce changement diminue le revenu net de la Société d'environ \$60,000 pour la période de l'exercice.

PASSIF

30 sept./69 31 déc./68

Somme à payer en Compte de l'assurance des crédits à l'exportation	\$ 142,000	\$ 171,000
Avoir de l'Export Finance Corporation of Canada, Ltd. dans les effets à recevoir sous administration et l'intérêt couru	—	5,260,000
Garanties d'effets négociables en circulation	—	16,000
Engagements d'achat d'effets négociables ou de prêts à effectuer contre le nantissement d'effets négociables relativement au financement d'accords en vigueur	113,818,000	108,206,000
Gouvernement du Canada : Avances aux termes de l'article 21A de la Loi	—	217,327,000
Intérêt couru sur effets à recevoir —	3,267,000	3,852,000
Part du gouvernement	247,103,000	221,179,000
	<u>\$361,063,000</u>	<u>\$334,832,000</u>

J'ai examiné le bilan ci-dessus comprenant le Compte de l'assurance des crédits à l'exportation (Partie I) et le Compte de financement à long terme d'exportations (Partie II) et l'état d'exploitation y afférant, et j'en ai fait rapport le 19 décembre 1969 au ministre de l'Industrie et du Commerce.

A. M. HENDERSON,

L'Auditeur général du Canada.

BILAN
AU 30 SEPTEMBRE 1969

(y compris les chiffres correspondants au 31 décembre 1968)

PARTIE II : COMPTE DE FINANCEMENT À LONG TERME D'EXPORTATIONS

ACTIF 30 sept./69 31 déc./68

Intérêt couru sur effets à recevoir	\$ 3,267,000	\$ 3,962,000
Effets à recevoir à l'égard de ventes d'exportation en vertu de l'article 21A de la Loi	242,652,000	221,556,000
Effets à recevoir et intérêt couru échus	1,326,000	1,091,000
Gouvernement du Canada — Obligation en vertu de l'article 21A de la Loi pour l'exécution de garanties et l'achat d'effets négociables ou pour prêts consentis contre le nantissement d'effets négociables	113,818,000	108,223,000

\$361,063,000	\$334,832,000
---------------	---------------

NOTES :

1. L'article 21A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation prévoit que doivent être payées à même le Fonds du revenu consolidé les sommes nécessaires à la Société pour l'exécution d'un cautionnement donné en vertu de cet article pour l'achat d'un effet ou d'un intérêt dans un effet, ou pour consentir un prêt contre le nantissement d'un effet garanti ou d'un effet payable à la Société jusqu'à concurrence de \$500,000,000.

2. Au 30 septembre 1969, la Société était autorisée à faire des prêts sur le nantissement d'effets négociables à l'égard du financement des accords en négociation jusqu'à concurrence de \$25,120,000.

3. On a converti les soldes de fonds des E.-U. en devises canadiennes à un taux du change de 8.108%.

Certifié conforme :
A. E. BOWLING, le contrôleur

Approuvé :
H. T. AITKEN, le président

PASSIF

30 sept./69 31 déc./68

Comptes à payer	93,000	\$	61,000
Somme à payer au Gouvernement du Canada	471,000		564,000
Primes versées en dépôt par les assurés	119,000		113,000
Revenu reporté :			
Primes et honoraires de cautionnement à l'égard de polices sur des biens de production	\$1,079,000		1,094,000
Part de la Société dans les primes et les honoraires de cautionnement à l'égard de polices émises en vertu de l'article 21 de la Loi	318,000		399,000
Réserve pour pertes sur contrats d'assurance aux termes de l'article 14 de la Loi			1,493,000
	1,397,000		399,000
Capital : actions autorisées et souscrites — 150,000 actions de \$100 chacune émises et libérées — 50,000 actions de \$100 chacune	5,000,000		5,000,000
Surplus d'apport versé par le Ministre des finances	5,000,000		5,000,000
Bénéfices non répartis (Pièces A et B)	4,230,000		4,270,000
	14,230,000		14,270,000
	\$22,310,000		\$22,501,000

\$600,000,000) et en vigueur au 30 septembre 1969, s'élevait à \$130,923,000.

3. Les comptes à recevoir reportés découlant des réclamations payées en raison de difficultés de transfert de devises s'élevaient, au 30 septembre 1969, à \$1,397,000.

4. Les autres réclamations qui peuvent faire l'objet de recouvrements ultérieurs s'établissaient, au 30 septembre 1969, à \$1,337,000.

BILAN
AU 30 SEPTEMBRE 1969
(y compris les chiffres correspondants au 31 décembre 1968)

PARTIE I. COMPTE DE L'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION

ACTIF **30 sept./69** **31 déc./68**

Encaisse	280,000	\$ 346,000
Bons du Trésor du Canada	848,000	1,485,000
Primes et autres sommes à percevoir	566,000	630,000
Somme à recouvrer du Compte de financement à long terme des exportations	142,000	171,000
Intérêt couru sur placements	77,000	66,000
Dépôt entre les mains du Receveur général du Canada qui produit de l'intérêt	78,000	—
Frais payés d'avance	5,000	—
Placements — obligations du Canada, au coût amorti (valeur nominale, \$6,300,000; valeur marchande, \$5,111,000)	6,284,000	5,783,000
Dépôt entre les mains du Receveur général du Canada qui ne produit pas d'intérêt	13,976,000	13,976,000
Mobilier et matériel de bureau au prix coûtant	\$139,000	121,000
A déduire : provision accumulée pour amortissement	85,000	77,000
	54,000	44,000
	<u>\$22,310,000</u>	<u>\$22,501,000</u>

NOTES :

1. En raison des contrats d'assurance passés pour son propre compte ainsi que des cautionnements y afférents et en vigueur au 30 septembre 1969, le passif de la Société s'élevait à \$182,877,000.

2. Au chapitre des contrats d'assurance passés sous le

régime de l'article 21 de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation (article qui prévoit que les sommes nées-
saires à l'acquiescement des obligations de la Société en vertu de ces contrats, sont payables à la Société à même le Fonds du revenu consolidé jusqu'à concurrence de

**Rapport de l'Auditeur Général
au Ministre de l'Industrie et du Commerce**

Ottawa, le 19 décembre 1969

L'honorable Jean-Luc Pepin,
Ministre de l'Industrie et du Commerce,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance des crédits à l'exportation des neuf mois se terminant le 30 septembre 1969. Conformément à l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je déclare que, à mon avis :

- (a) les livres requis ont été tenus par la Société ;
- (b) les états financiers de la Société :

- (i) ont été établis conformément à ceux de l'année précédente et concordent avec les livres de comptes ;
- (ii) donnent une idée exacte et juste de l'état des affaires de la Société, à la fin de l'année financière, aussi bien au compte de l'assurance des crédits à l'exportation (Partie I) qu'à celui du financement à long terme des exportations (Partie II) et
- (iii) donnent, dans l'état des opérations, une idée exacte et juste des recettes et des dépenses (y compris des réclamations des assurés) de la Société pour l'exercice financier, et

- (c) les opérations de la Société, dont j'ai pris connaissance, ont été exécutées dans le cadre de ses pouvoirs, tels qu'ils sont définis dans la Loi sur l'administration financière et toutes autres lois qui sont applicables.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mes sentiments dévoués.

A. M. HENDERSON,
L'Auditeur général du Canada

Le conseil consultatif

Tout au long de son existence, la SACE a bénéficié du précieux concours d'un conseil consultatif dont les membres provenaient de presque tous les secteurs de l'industrie, de la finance et du génie canadien. Un grand nombre de personnalités canadiennes du monde de l'agriculture, de la finance, des pêcheries, de l'industrie forestière, de l'industrie manufacturière et autres biens de production et du génie ont collaboré bénévolement à assurer le succès du travail de la SACE et le développement de ses services.

Au nom du Conseil d'administration, je voudrais remercier le Conseil Consultatif pour son assistance et ses suggestions offertes au cours de ces dernières années.

L'Union de Berne

La SACE était membre de l'Union d'Assureurs des Crédits Internationaux (Union de Berne), association internationale d'assureurs des crédits à l'exportation, dont le principal objectif est de travailler à la mise en valeur rationnelle à l'échelon international de l'assurance des crédits. Les membres de cet organisme se communiquent les résultats obtenus dans ce domaine. L'Union fournit à ses membres un moyen d'échange des renseignements authentiques sur les conditions

Le personnel

La SACE avait des succursales à Montréal, Toronto et Vancouver, chargées respectivement de l'Ontario et de l'ouest canadien. En plus, la SACE offrait aussi ses services aux exportateurs par l'entremise des bureaux régionaux du ministère de l'Industrie et du Commerce situés à Halifax, Winnipeg, Regina et Edmonton.

Les succursales

de crédit qui ont cours dans le commerce international. Lors de leurs réunions, les pays membres, qui représentent la majorité des principales nations commerciales du monde, font une étude approfondie du résultat de leurs opérations et discutent des perspectives générales de l'économie de divers pays importateurs.

Au 30 septembre 1969, la SACE avait un personnel de 114. Le Conseil d'administration me prie, Monsieur le Ministre, d'exprimer nos remerciements à ce personnel pour son excellent travail. Le 1er octobre 1969, tous les employés de la SACE sont passés au service de la Société pour l'Expansion des Exportations.

J. H. WARREN
Le président du conseil,



Les produits agricoles vendus à court terme représentaient 12% de tous les biens assurés par la SACE depuis 1945. La farine, le malt, le lait et les dérivés du lait constituent la plus grande partie de ces produits; les fruits et légumes frais, les poissons et les boissons alcooliques sont d'autres produits compris dans cette catégorie.

taux qui, après un certain nombre d'années, d'exploitation de la Société et les réclamations nettes. Comme le laisse voir la pièce B des états financiers, l'excédent du revenu d'exploitation sur les dépenses et les réclamations des détenteurs de polices, depuis la création de la SACE, s'élève à 4.3 millions de dollars, une somme à peu près équivalente à 0.2% des 1,888 millions de dollars d'exportations assurées. Au 30 septembre 1969, ces 4.3 millions représentaient une réserve de seulement 2.4% par rapport aux obligations dont la SACE était responsable en vertu des contrats d'assurance émis à ses propres risques.

Financement à long terme des exportations

En vertu de l'article 21A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation, la Société pouvait, avec l'autorisation du gouverneur en conseil, consentir des prêts à des importateurs pour l'achat de biens de production canadiens et services dérivés dans le domaine du génie et de la technique. Cet article limitait à 500 millions de dollars l'engagement maximum que la SACE était autorisée à assumer à un moment quelconque. Les sommes nécessaires à ces fins étaient versées à la SACE à même le Fonds du revenu consolidé.

Le financement à long terme des exportations, en vertu de l'article 21A, avait pour objet de permettre aux exportateurs canadiens de biens de production et de services dérivés, d'offrir les

mêmes facilités de crédit que leurs principaux concurrents étrangers, lorsque les conditions requises dépassaient les conditions normalement offertes par les entreprises commerciales.

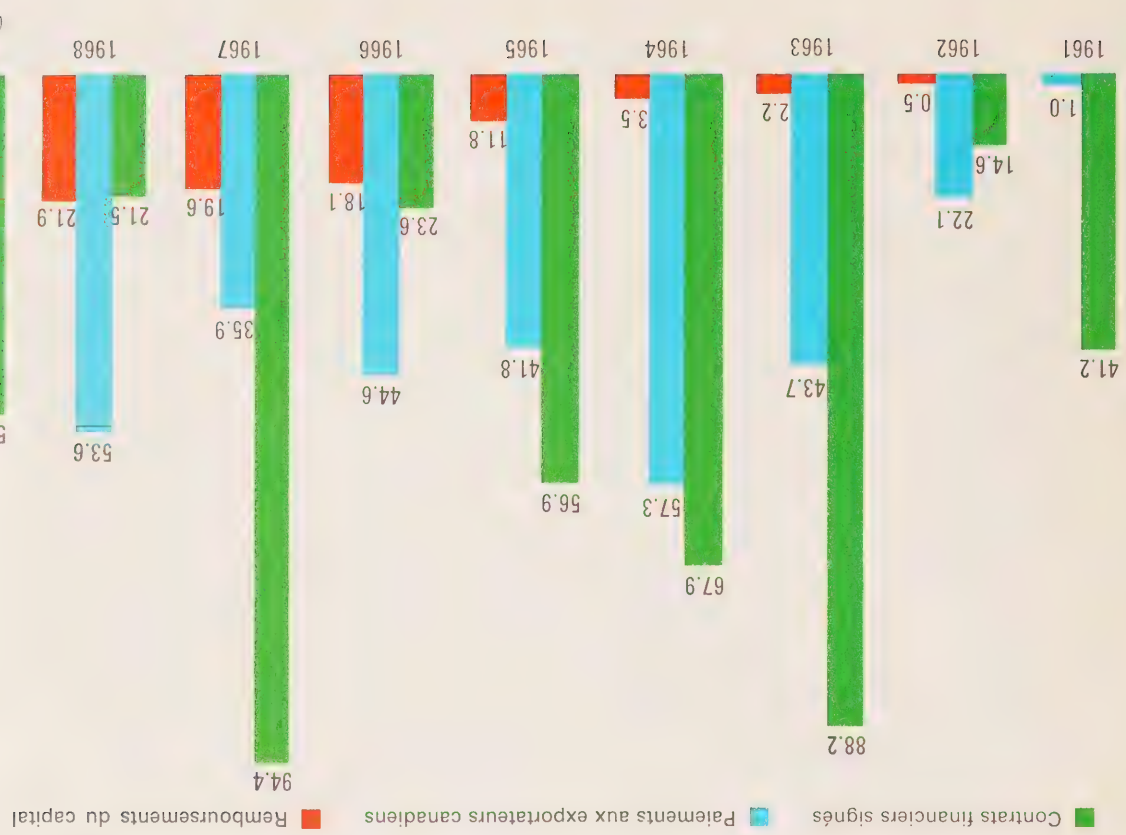
Au 30 septembre 1969, après neuf ans d'application des dispositions de l'article 21A, la Société avait signé 61 contrats de financement d'une valeur globale de 457 millions de dollars couvrant des projets situés dans 20 pays. A la même date, les déboursés nécessaires par ces contrats s'élevaient à 343 millions de dollars. Les remboursements effectués par les emprunteurs étrangers atteignaient 100 millions de dollars.

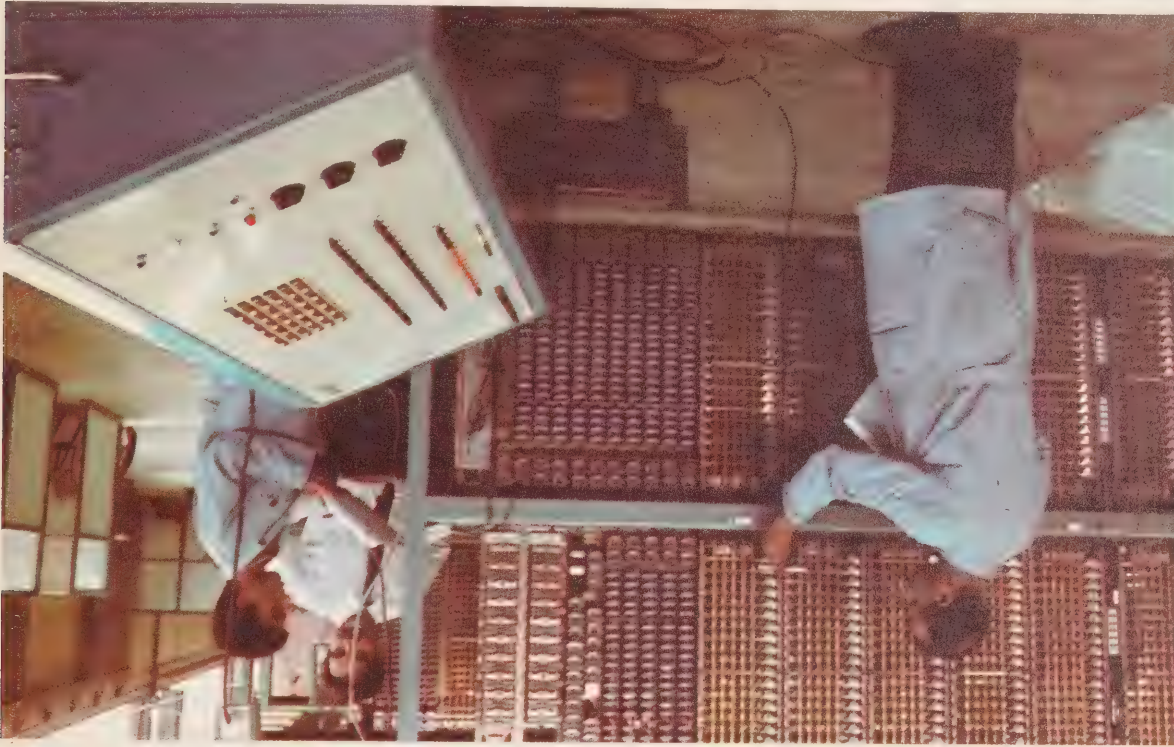
Opérations de l'année

Au cours de ces neuf mois, la SACE a conclu dix contrats avec des emprunteurs d'une valeur globale de 56 millions de dollars, comparé à 21 millions seulement en 1968. L'un de ces contrats est un prêt de 5 millions de dollars à Nacional Financiera S.A. — La Banque de développement industriel du Mexique, qui, à son tour, repret à des acheteurs de biens de production canadiens. Ce genre de prêt est destiné à aider les exportateurs canadiens de biens de production lorsque le prix de vente est inférieur à \$1 million, somme minimum pour les prêts à long terme de la SACE. Ce prêt fut le seul de ce genre à être fait par la SACE.

Au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 1969, les sommes versées aux exportateurs canadiens s'élevaient à 43 millions de dollars comparé à 54 millions pour l'année 1968.

FINANCEMENT À LONG TERME DES EXPORTATIONS (Millions de dollars)





De grandes possibilités d'augmenter les exportations canadiennes dépendent des industries de fabrication, de planification et de services. Les projets d'électrification et de télécommunication totalisent environ la moitié des prêts consentis par la SACE. En haut la construction d'un système de commutation de la Northern Electric Company Limited est semblable à ceux financés pour des projets de télécommunications en Grèce et en Turquie.

Réclamations des assurés

Les réclamations payées au cours des neuf mois terminés le 30 septembre 1969 s'élevaient à \$687,000 comparativement à \$886,000 pour toute l'année 1968. Presque toutes les réclamations payées en 1969 (\$627,000), ont été payées au titre du risque de défaut. Les recouvrements de l'année se sont élevés à \$289,000. Sur ce montant, \$55,000 avaient trait à des réclamations payées en 1969 et le reste, à des réclamations payées les années précédentes. Le tableau 3 répartit selon le genre de risque assuré, les réclamations payées par la Société depuis ses débuts en 1945 jusqu'au 30 septembre 1969. Le nombre total des réclamations payées était de 2,214 à 282 détenteurs de polices.

Garanties offertes aux banques en vertu des articles 14 et 21

La SACE a été autorisée en 1965 à donner des garanties sans condition en faveur de toute banque canadienne à charte qui convenait de financer l'exportateur durant la période de production des marchandises mais, dès que l'acheteur acceptait ces marchandises, la garantie entrait en vigueur et la banque renonçait à son droit de recours contre l'exportateur. Depuis février 1966, la SACE a émis 25 garanties en faveur de banques canadiennes à charte, jusqu'à une valeur globale d'environ 34 millions de dollars. Le 30 septembre 1969, les garanties en vigueur selon l'article 14 s'élevaient à 12 millions de dollars et selon l'article 21 à 20 millions de dollars.

Exploitation

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 1969, les frais d'exploitation et les réclamations nettes ont excédé les revenus par \$334,000 (y compris la partie des primes, droits et intérêt revenant à la SACE en vertu des contrats conclus selon les articles 21 et 21A de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation). Compte tenu de l'intérêt sur les placements qui s'est élevé à \$294,000, l'exploitation de la Société pour les neuf mois s'est soldée par une perte nette de \$40,000.

La SACE avait pour but d'offrir de l'assurance au prix de revient. Les primes étaient fixées à des

Assurance en vertu de l'article 21

L'article 21 de la Loi prévoyait entre autre, que, si le Conseil d'administration estimait qu'un contrat d'assurance envisagé aurait imposé à la SACE une obligation pour une période ou pour une somme supérieure à celle que la Société aurait ordinairement assumée à l'égard d'un contrat, d'un exportateur, d'un produit ou d'un pays, et lorsque, de l'avis du ministre de l'Industrie et du Commerce, il était dans l'intérêt national de conclure le contrat envisagé, le gouverneur en conseil pouvait autoriser la SACE à conclure le contrat d'assurance.

Au 30 septembre 1969, il y avait 58 polices en vigueur représentant un engagement maximum de \$130,923,000. Jamais une réclamation n'a été soumise en vertu de cet article. Aux termes de la Loi, la SACE versait au Receveur général du Canada les primes perçues pour l'assurance prévue à l'article 21, déduction faite des dépenses et des frais généraux encourus par l'administration de ces polices.

Jusqu'à la fin de ses opérations le 30 septembre 1969, la SACE a fonctionné dans ces deux secteurs complémentaires : assurance des crédits à l'exportation et financement à long terme des exportations. Grâce à ces facilités, impossibles à obtenir de source commerciale, les exportateurs canadiens compétitifs au point de vue prix, qualité et service sur les marchés mondiaux, arrivaient ainsi à soutenir la concurrence internationale.

Assurances des crédits à l'exportation

La SACE offrait de l'assurance contre les risques de non-paiement causés par des raisons politiques ou de crédit à tous les exportateurs canadiens vendant à crédit des biens et services.

Alors que la plus grande partie de ses opérations avait trait à l'exportation de biens de consommation vendus à court terme, 30, 60 ou 90 jours, la SACE assurait aussi l'exportation de biens de production vendus à des termes allant jusqu'à cinq ans, ce qui, dans le commerce international, est ordinairement considéré comme la durée maximum des crédits commerciaux accordés aux fournisseurs. Elle émettait des polices d'assurance aux exportateurs de biens de consommation qui couvraient leurs exportations durant les douze mois suivants. Pour chaque vente de biens de production, elle émettait une police spéciale. Elle offrait aussi des polices couvrant les travaux de construction, les travaux de génie et les services techniques.

Les polices étaient émises soit au risque de la SACE, soit au risque du gouvernement. En vertu de l'article 14 de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation, la Société pouvait assurer à ses propres risques, jusqu'à concurrence de 200 millions de dollars, des contrats en vigueur à un moment quelconque. D'autre part, l'article 21 permettait au gouverneur en conseil d'autoriser la Société à assurer, au risque du Fonds du revenu consolidé, jusqu'à concurrence de 600 millions de dollars.

Le 30 septembre 1969, la SACE comptait 931 polices en vigueur aux termes des articles 14 et 21 de la loi, comparé à 869 le 31 décembre 1968. Au cours de ses 25 années d'existence, elle a assuré des exportations totalisant 2,862 millions de dollars, dont 1,888 millions à ses propres risques et le reste au risque du Fonds du revenu consolidé.

Assurance en vertu de l'article 14

Le volume d'affaires que la SACE a assuré à son propre compte jusqu'au 30 septembre 1969 atteignait 171 millions de dollars. Le 30 septembre, 873 polices couvrant une grande diversité de produits exportés dans le monde étaient en vigueur, soit une augmentation de 93 par rapport au 31 décembre 1968. La classification des polices d'après le volume d'exportation (lequel a été estimé par les détenteurs de polices dans leurs demandes) est illustrée au tableau 1 de ce rapport. Au 30 septembre 1969, l'ensemble des obligations aux termes de ces polices s'élevait à \$182,877,000.

Polices relatives à des biens de consommation

Estimation des exportations		Polices	
\$ 2,176,000	130	.	.
\$ 25,000 ou moins	.	.	.
\$ 25,001 à \$ 100,000	325	.	.
\$ 100,001 à \$ 250,000	109	.	.
\$ 250,001 à \$1,000,000	94	.	.
\$1,000,001 ou plus	40	.	.
\$272,756,000	698		

Polices relatives à des biens de production

Montant du contrat		Polices	
\$ 277,000	13	.	.
\$ 25,000 ou moins	.	.	.
\$ 25,001 à \$ 100,000	71	.	.
\$ 100,001 à \$ 250,000	39	.	.
\$ 250,001 à \$1,000,000	32	.	.
\$1,000,001 ou plus	20	.	.
\$ 77,168,000	175		

Tableau 1

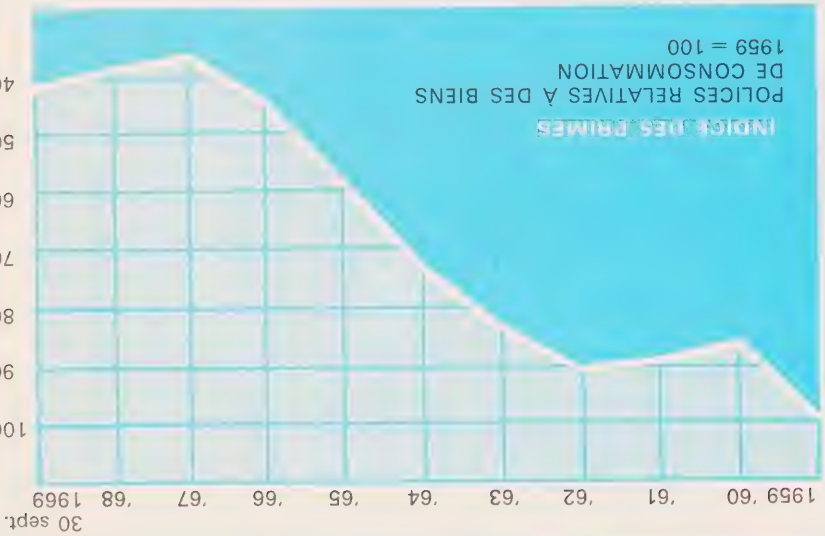


Tableau 2

Nature de la réclamation	Réclamation payée	Recouvrements	Créances irrécouvrables en cours	Créances nettes
Insolvabilité	\$ 726,000	\$ 187,000	\$371,000	\$ 168,000
Défaut	3,304,000	1,429,000	718,000	1,157,000
Transfert de devises	11,399,000	9,910,000	92,000	1,397,000
Autres risques de nature politique	124,000	12,000	100,000	12,000
Bénéfice sur le change*	232,000	232,000	(232,000)	
	\$15,553,000	\$11,770,000	\$1,049,000	\$2,734,000

*Différence nette obtenue par conversion des devises étrangères recouvrées

Tableau 3

Le 31 décembre 1969

L'Honorable Jean Luc Pepin,
Ministre de l'Industrie et du Commerce,
OTTAWA.

Monsieur le Ministre,

Conformément à l'article 17 de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation, j'ai l'honneur de vous remettre les états de compte de la Société d'Assurance des Crédits à l'Exportation pour les neuf mois terminés le 30 septembre 1969, y compris, comme l'exige l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, le rapport présenté par l'auditeur général après examen des comptes et des états financiers.

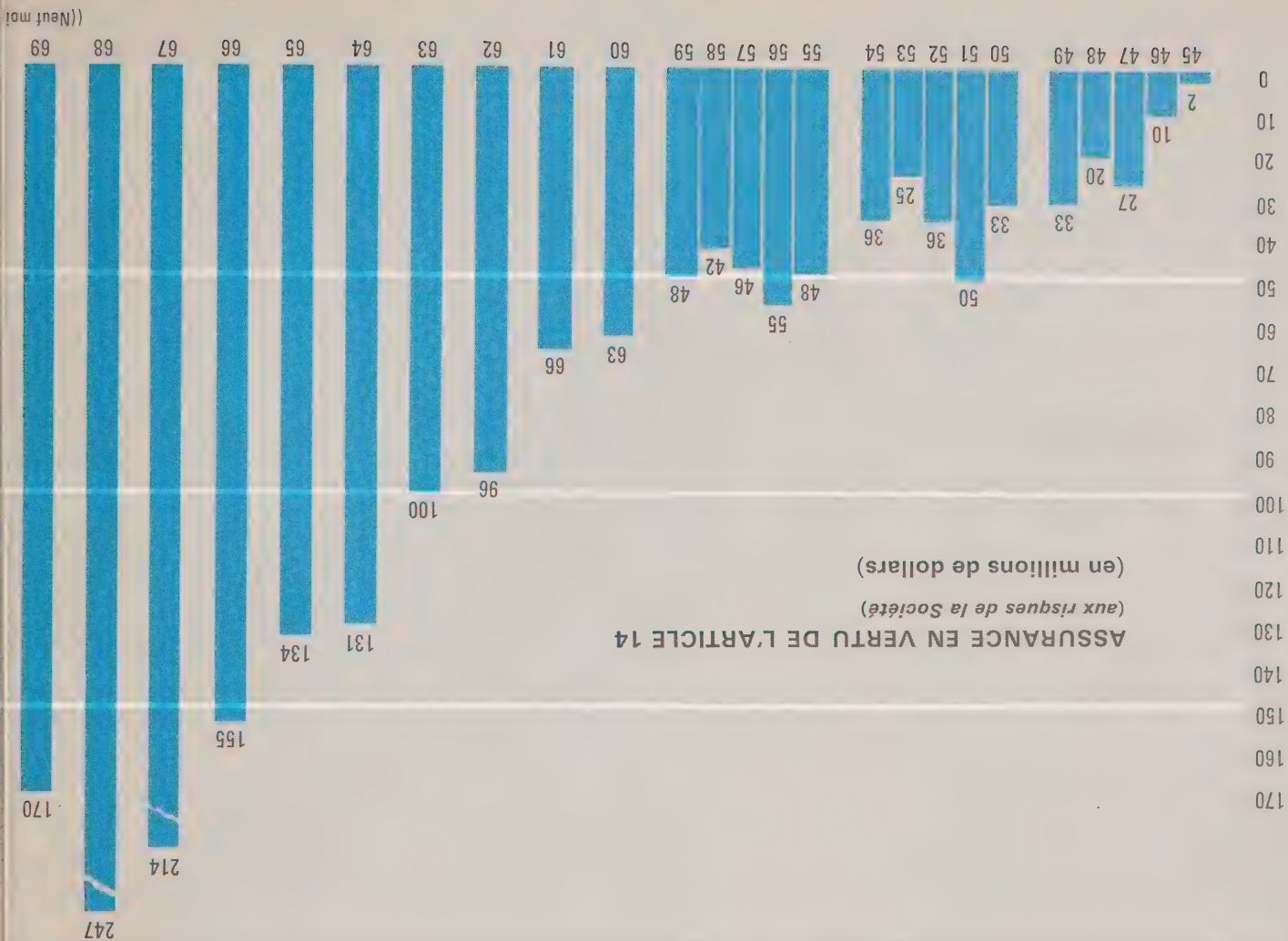
La Loi sur l'expansion des exportations, promulguée le 1er octobre 1969, a abrogé la partie I de la Loi sur l'assurance des crédits à l'exportation et institué la Société pour l'expansion des Exportations, qui succède à la Société d'Assurance des Crédits à l'Exportation et reprend à sa charge tous ses biens, droits, obligations et responsabilités.

Le présent rapport ainsi que les états financiers constituent donc le dernier rapport annuel et les derniers états financiers de la Société d'Assurance des Crédits à l'Exportation.

La SACE a été établie en vertu de la Loi de 1944-1945 sur l'assurance des crédits à l'exportation pour favoriser l'expansion du commerce canadien d'exportation. Elle a émis sa première police d'assurance en septembre 1945 et, jusqu'en 1960, a fonctionné exclusivement comme assureur de crédits à l'exportation. Vers la fin de 1950, il devint évident que des crédits à long terme s'avéraient nécessaires lorsque des biens de production majeurs étaient requis pour des projets de grande envergure dans plusieurs pays. Les producteurs canadiens de biens de production majeurs et de services dérivés, nécessitant souvent de longues périodes de préparation, de fabrication et d'installation ainsi que des crédits à long terme, n'avaient aucune facilité de financement à leur disposition. Malgré leur grande expérience et expertise dans la préparation et la construction d'usines de pâte et de papier, de centrales hydroélectriques et de réseaux de transport ou de télécommunications etc., ils ne pouvaient pas offrir les conditions de crédits à long terme nécessaires par la concurrence internationale.

C'est pourquoi en 1960, le gouvernement a décidé d'offrir directement aux acheteurs étrangers des biens de production d'origine canadienne du financement à long terme et de confier l'administration de ce programme à la SACE.

ASSURANCE EN VERTU DE L'ARTICLE 14
(aux risques de la Société)
(en millions de dollars)



FAITS SAILLANTS

OPÉRATIONS — ARTICLE 14

1969 Neuf mois se terminant le 30 sept.
1968 Douze mois se terminant le 31 déc.

Polices en vigueur au 30 septembre	873	\$170,596,000	780
Montant des exportations assurées			
Primes échues	715,000		931,000
Réclamations des assurés			
Palements	687,000		886,000
Recouvrements	289,000		739,000
Réserve au 30 septembre	6,000,000		6,000,000
Bénéfices non répartis au 30 septembre	4,230,000		4,270,000

OPÉRATIONS — ARTICLE 21

Polices émises	5	\$ 4,073,000	22
Montant des exportations assurées			
Primes	28,000		1,257,000

OPÉRATIONS — ARTICLE 21A

Nombre de contrats financiers signés	10	\$ 55,819,000	7
Montant des contrats signés			
Palements aux exportateurs canadiens	43,105,000		53,622,000
Remboursements — Capital	21,758,000		21,938,000
— Intérêt	10,973,000		12,074,000

CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. H. WARREN, *Président du Conseil, Sous-Ministre de l'Industrie et du Commerce*
R. B. BRYCE, *Sous-Ministre des Finances*
L. C. AUDETTE, C.R., *Président de la Commission du Tarif*
C. L. READ, *Directeur, Division des Finances de l'État, Ministère des Finances*
J. C. LANGLEY, *Sous-Secrétaire d'État Adjoint aux Affaires Extérieures*
A. G. KNIEWASSER, *Premier Sous-Ministre Adjoint, Ministère de l'Industrie et du Commerce*
H. T. AITKEN, *Président*

MEMBRES DU BUREAU DE DIRECTION

H. T. AITKEN, *Président*
T. CHASE-CASGRAIN, *Vice-Président*
V. L. CHAPIN, *Vice-Président*
S. A. GILLIES, *Secrétaire*

CONSEIL CONSULTATIF

C. C. BRANNAN, *Hamilton*
L. HÉBERT, *Montréal*
C. KROFT, *Winnipeg*
L. G. LUMBERS, *Toronto*
FLETCHER S. SMITH, *Halifax*
J. H. SMITH, *Toronto*

TABLE DES MATIÈRES

Conseil d'administration, membres du bureau	4
de direction et conseil consultatif	5
Faits saillants	6
Rapport du président du conseil	11
Rapport de l'auditeur général	12
Bilan : au compte de l'assurance	14
des crédits à l'exportation	16
Bilan : au compte du financement	17
à long terme des exportations	18
Etat d'exploitation	22
Etat des bénéfices non-répartis	26
Contrats financiers par pays	
Résumé statistique	
Société pour l'expansion des exportations	

Chargement de rouleaux de papier. Le bois et les produits forestiers représentent la majeure partie de l'exportation des biens de consommation du Canada et constituent 21% de tous les biens assurés par la SACE durant ses opérations. La pulpe et le papier journal sont les principaux produits assurés.



La SACE a consenti des prêts totalisant 100 millions de dollars pour financer la vente de trois centrales atomiques développées au Canada. Ceci est un appareil de chargement du combustible du type CGE pour le réacteur CANDU en voie de construction au Pakistan Est.

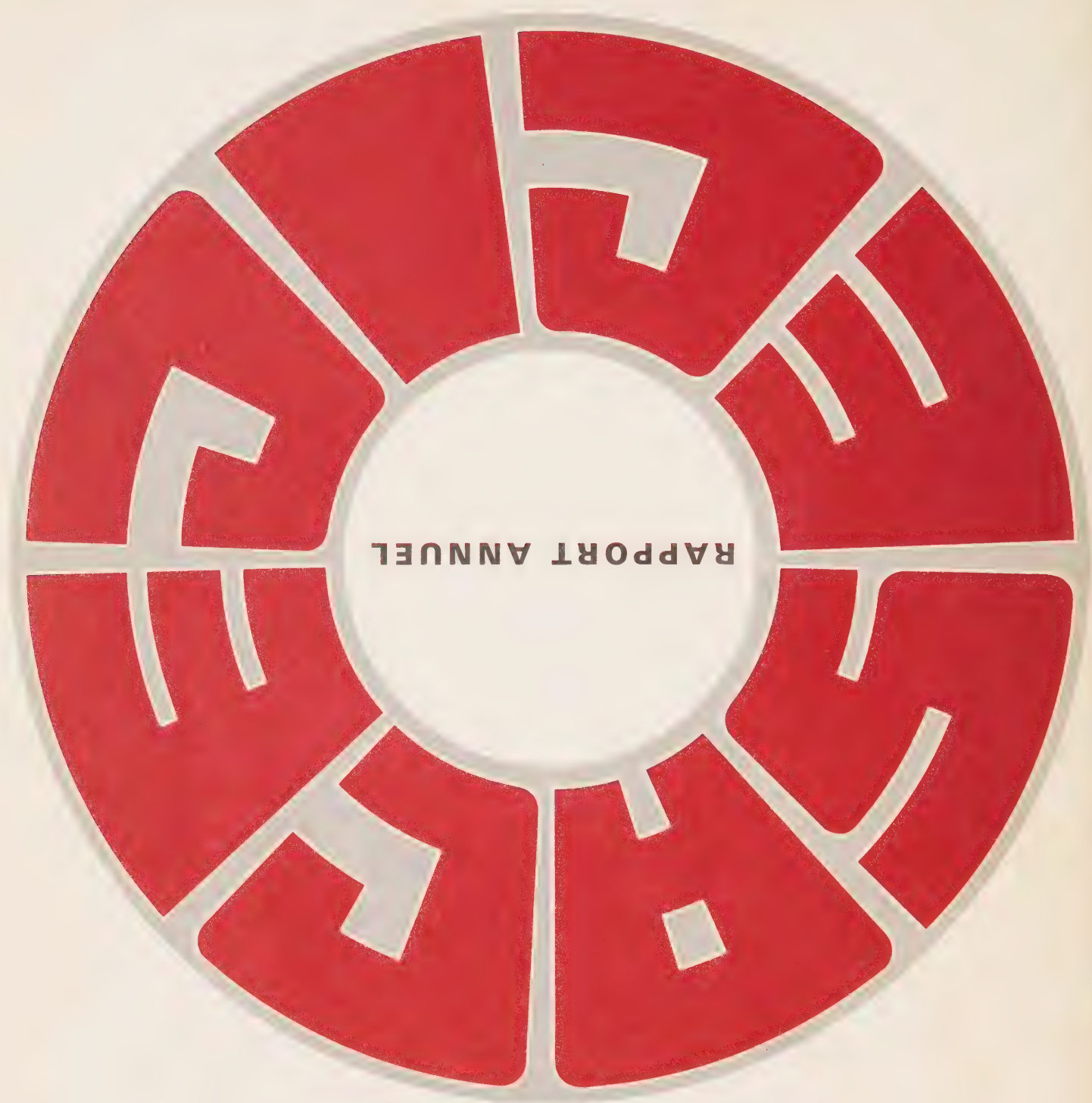


VINGT-SIXIÈME RAPPORT ANNUEL

ET ÉTATS FINANCIERS DES NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE, 1969

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION
(CONSTITUÉE EN VERTU DE LA LOI SUR L'ASSURANCE DES CRÉDITS À L'EXPORTATION)

SIÈGE SOCIAL: OTTAWA, SUCCURSALES: MONTRÉAL, TORONTO ET VANCOUVER
REPRÉSENTANTS: (PAR L'ENTREMISE DU MINISTÈRE DU COMMERCE) HALIFAX, WINNIPEG, EDMONTON



AUG 13 1986

